全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

陈晓日◎编著

GUSHI CAOLIAN DAQUAN

股市操练大全

炒股点点通

专家教你77个炒股绝招

投资股票有获得巨额利润的机会，也有很大的风险，因此需要有扎实的功底。如果真正想分享股市浪潮中的财富，必须较为系统地掌握炒股的诀窍，只有这样，投资者才能举一反三，在日后的投资中运用自如，将自己培养成真正的炒股专才乃至大师，创造财富传奇。

团结出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

GUSHI CAOLIAN DAQUAN

陈晓日◎编著



股市操练大全

炒股点点通

专家教你77个炒股绝招

团结出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

股市操练大全：炒股点点通 / 陈晓日编著.—北京：团结出版社，2007.9

ISBN 978-7-80214-341-8

Ⅰ.股… Ⅱ.陈… Ⅲ.股票—证券交易—基本知识
Ⅳ.F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 147774 号

出　版： 团结出版社
（北京市东城区东皇城根南街 84 号　邮编：100006）
电　话： (010) 65228880　65244790
网　址： http://www.tjpress.com
E-mail： 65244790@tjpress.com
经　销： 全国新华书店
印　刷： 中国电影出版社印刷厂
装　订： 中国电影出版社印刷厂

开　本： 787×1092 毫米
印　张： 41.88
字　数： 720 千字
印　数： 1-8000 册
版　次： 2007 年 11 月　第 1 版
印　次： 2007 年 11 月　第 1 次印刷

书　号： ISBN 978-7-80214-341-8/F·88
定　价： 79.60 元(全二册)

（如果有印装差错，请与本社联系）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序言

Preface

投资股票有获得巨额利润的机会，也有很大的风险，因此需要有扎实的功底。如果真正想分享股市浪潮中的财富，必须较为系统地掌握炒股的诀窍，只有这样，投资者才能举一反三，在日后的投资中运用自如，将自己培养成为真正的炒股专才乃至大师，创造财富传奇。

为了向广大股民传授炒股的绝招，我们编写了本书。内容涉及如何把握时机、如何选股、如何选择买卖点、如何科学分析、如何把握技巧以及如何规避风险等，以帮助投资者全面、系统地掌握炒股各阶段的方略。

本书是一本以边学习、边训练、边提高的方式引导股票投资者正确操作的专著。本书不是简单地谈炒股技巧，而是将投资者在实战中碰到的疑难问题，入木三分加以分析并解决，启发投资者思考，让投资者能从根本上理解和掌握炒股技巧。本书将炒股视为一个系统工程，将基本面、心理面、市场面、技术面融为一体，多层次、多角度、全方位来介绍炒股技巧，分析投资者在实战中常犯的错误，揭露各种选股陷阱，通过有针对性的强化训练，帮助投资者提高综合分析与综合运用能力。

成功的投资者总是在分析和总结市场的规律，找到战胜市场的方法。格雷厄姆的资产价值评估方法、费雪和彼得林奇的市盈率价值评估方法、巴菲特的现金流量价值评估方法都是在市场行之有效的投资方法，这些方法和理念是成功投资者长期的实践摸索获得的，是成功投资者战胜市场的思想宝库。投资者完全可以在总结前人经验的基础上，摸索总结出适合自己投资方法，让这些方法引导自己走向胜利的彼岸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让时间来战胜市场几乎是每一个投资大师的不二选择，没有哪个大师会指望第二天便获利。巴菲特在网络股盛行的90年代是孤独的，但网络泡沫的破灭成就了他一代股王的美誉。股票价格短期内经常偏离证券的内在价值，但长期内会逐渐向价值回归，股票市场从短期来看是一部投票机，但从长期来看是一台称重机。坚持正确的理念、深入的研究和正确的方法，时间一定会给你加倍的回报。

本书从实用性与可操作性的角度，教投资者如何把握买卖股票的最佳时机以及炒股的一些有用策略，从而让你在股市中做到游刃有余。教你如何进入股市后准确把握入市和买卖的时机关系。教你如何通过观察上市公司的财务报表来分析其盈利状况，从而来决定你的投资计划。教你如何更好地把握股市走势以及某些股票价格的涨跌，从而帮助你从中获利。教你如何透析技术指标对股价走向进行基本的分析判断做出决策。教你如何选择适合进行短线投资的股票，钓到大鱼。教你如何判断庄家的操作方向，了解庄家洗盘，看清庄家操作手法，看透庄家的意图随“庄”而动。教你如何在努力掌握炒股技能，做好止损等的情况下，轻松应对涨跌，保持一颗平常心，做成功的投资者。教你如何了解股市风险，学会度量风险，防范与控制风险，从而获得最大收益。

但愿本书能够成为广大股民的案头必备书，成为你炒股时的好帮手，并助你的投资获得成功。

编　者

2007年8月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

Contents

第一章 炒股要当“机”立断

进入股市后，是赚还是赔，与入市和买卖的时机关系非常密切。本章教你如何把握买卖股票的最佳时机以及炒股的一些有用策略，从而让你在股市中做到游刃有余。

第一节 知己知“机”——了解交易时间 /3
第二节 随“机”应变——入市与卖出的选择 /7
第三节 “机”不可失——各时机操作技巧 /9
第四节 股票买卖操作方法 /17

第二章 选股技巧很关键

选股是炒股的关键，买到好股票有可能会一夜暴富，买到垃圾股可能让你一贫如洗。买股票要遵循一定的原则，这样可以使你在选股时免于盲目。

第一节 选股遵守四项基本原则 /25
第二节 筛选股票的标准 /26
第三节 选股中的谨慎性原则 /28
第四节 投资策略“二八法则”与选股策略 /30
第五节 股价的基本分析方法和新股价值的判断 /32
第六节 用批判性眼光分析自己的股票 /34

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 进入股市要学会看大势

精明的老股民在股市大趋势出现微妙变化时就发现了，并且果断买入或卖出股票，从而获利。股市成功唯有细心分析、善于总结，这一点你必须从进入股市就做到，一旦做到了，你就具备了一个远胜常人的优势。

第一节 学会掌握牛市特点 /41
第二节 如何判断大盘底部 /42
第三节 在牛市中淘金 /45
第四节 在熊市中获益 /50

第四章 技术指标是决策的利器

技术指标就好比引路灯，能够指明投资的方向。高明的投资者经常需要运用各项指标分析作为自己投资的依据。

第一节 移动平均线 /59
第二节 乖离率(BIAS) /65
第三节 运用相对强弱指标(RSI) /67
第四节 随机指标 KDJ 传递的信息 /73
第五节 指数平滑异同移动平均线 MACD /77
第六节 威廉指数%R /80
第七节 人气指标 AR、BR /82
第八节 动向指标 DMI /86
第九节 超买超卖线 OBOS /93

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 炒股要用小窍门

俗话说，磨刀不误砍柴工，新股民在入市之前，应该好好准备，站在前人的肩膀上，才能看得更远。

第一节 量力而行 / 97
第二节 学会用财务指标 / 100
第三节 投资价值的测算 / 104
第四节 散户与大户的差异 / 109
第五节 股票投资四大原则 / 112
第六节 四大认识误区 / 115
第七节 股市信息的摄取 / 119
第八节 初学者如何看盘 / 121

第六章 短线亦可赚大钱

短线交易的快速盈利效应很吸引人，但吞噬你的资金的速度也是难以想象的。新股民在未充分了解短线投资之前，一定不要轻易涉入。

第一节 短线选股技巧 / 127
第二节 短线择股三要领 / 128
第三节 关注开市形态 / 131
第四节 看盘做短线 / 132
第五节 将短线利润最大化的“三板斧” / 134
第六节 短线投资原则 / 135

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 随“庄”有道可获利

一般来说，庄家总是可以根据自己的利益来控制股市，因此，判断庄家的操作方向对于广大散户来讲意义相当大。那么，投资者怎样来判断庄家的进出方向呢？本章将为你解答这个问题。

第一节 了解庄家洗盘 /141
第二节 看清庄家操作手法 /151
第三节 如何跟庄获利 /163

第八章 把握原则不会输

股市实战中的经验、技巧、绝招层出不穷，年年翻新。但万变不离其宗，其基本规律大体如此。只要您熟记并灵活运用一些绝招，相对地讲，就可以少走弯路，对您终身炒股都有益处。

第一节 一年只把握一次时机 /177
第二节 懂得见好就收 /177
第三节 把握好波段循环规律 /179
第四节 把握好股市的冷暖 /180
第五节 50中场5年换届 /181
第六节 把握关键月份 /185
第七节 掌握炒与不炒的关键 /186
第八节 向高人学习 /190
第九节 明白涨跌的道理 /191
第十节 把握股市周期 /192
第十一节 必须了解大政策 /193

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章 炒股要避免跳入各种陷阱

炒股要注意防范进入误区，如果误信了小道消息，注定要付出代价，只有善于辨别真伪，学会把握企业真正的发展前景，才不会掉入陷阱。

第一节 提防炒股理念上的几个思维误区 /201
第二节 股票投资小心传闻陷阱 /206
第三节 上市公司作假六招看通透 /207
第四节 听到内幕消息后怎么办 /211
第五节 用“耳朵”选股的怪招 /214
第六节 投资自己熟悉的股票 /215
第七节 渗透媒体永远是赢家 /217
第八节 如何在日常信息中掘金 /218
第九节 拨开“消息”关注“项目” /221

第十章 炒股专家支绝招

专家的意见大多是一些理性的规律。投资者将专家的招数“拿来”，既能有效减少在黑暗中摸索股市规律的时间和精力，又能现学现用，立于股市不败之地。

第一节 抄底十二招 /225
第二节 需要放弃的几种股票 /228
第三节 出货既要务虚，也要务实 /230
第四节 波段盈利的诀窍 /232
第五节 如何把握分时图买点 /234
第六节 基本分析与技术分析如何统一 /235

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七节 零风险投资技巧 /240
第八节 疯马、颠马、傻马、狂马形态 /246
第九节 典型K线形态 /249

第十一章 学会规避风险

股票和风险是孪生子，只要股票存在，而伴随而来的是风险。风险从字面上看，是"风"和"险"二字组成。股海是一个险滩，充满风险，股市风云永远变幻莫测，没人能够准确无误地预测股市行情，因为，如果有人准确无误地分析股市行情，那么他是上帝，世界上没有输家，当然，没有输家，那么赢家也不存在。因此，股市上不能盲目跟风，一哄而上。

第一节 "股市有风险，入市须慎重" /273
第二节 风险的种类 /276
第三节 风险的成因 /279
第四节 风险的度量 /282
第五节 风险的防范方法 /283

第十二章 炒股必备的法律知识

法治社会的今天，多元化时代，每一个股民必须学法、懂法、用法来维护自己的权利。面对股市里的一些不法行为，必须用法律武器来坚决捍卫自己的利益。

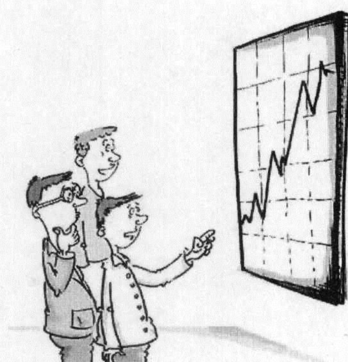
第一节 中华人民共和国证券法 /289



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章

炒股要当“机”立断



进入股市后，是赚还是赔，与入市和买卖的时机关系非常密切。本章教你如何把握买卖股票的最佳时机以及炒股的一些有用策略，从而让你在股市中做到游刃有余。

股市操练大全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 知己知“机”——了解交易时间

股票买卖策略是投资者买卖股票的方法和技巧。从事股票投资，对于买卖时机的掌握，除了要看大盘的涨跌趋势外，还必须对个别股票的“买进时点”和“卖出时点”进行分析选择。我国沪深股市交易时间为每个工作日：上午9:30~11:30，下午1:00~3:00。

一般来讲，对个别股票的买卖应该掌握以下要点：

(1)买进股票的大量资金涌入，大多会操纵股价向上调整。因此，当市场出现大批量买单时，适合买进。

(2)某公司将要增资配股，在除权认股前，适合买进。尤其是价位徘徊在面额边缘的股票适合买进。

(3)股价远低于其他同类股票，而业绩又不差者，可买进。因为乏人炒作而价位又偏低的股票，只要耐心等待，总会出现市场主力介入而使股价拉升的时机。

(4)因新产品、新管理方法，新的交购措施而造成盈利大幅增长的公司股票，适合买进。

(5)董监争夺股权结束后，适合卖出。因为不再争夺股权，就缺少强劲接手，很可能先前吃进的股票还会吐出来，这样就可能使股价出现下滑。

(6)当利多信息宣布且价位已高时，适合卖出。因利多宣布时，也是在较高价位上最好脱手的时机，否则就会有下跌的风险。

(7)因各种原因发生“质变”，造成业绩大幅下滑的公司股票，必须卖出，其有成为垃圾股的可能。

(8)假如一只股票连续几天下跌，并且没有反弹，必须卖出，如果不止损后果可能更严重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了了解以上一般的投资要点外，股票的买卖时间就至关重要，下面将重点介绍一下开盘、盘中、尾盘的投资技巧。

一、观察开盘的技巧

开盘是一个交易日的开始，也是大盘一天走势的基调，除非特大利多或利空消息刺激，否则，当日内一般不会发生高强度的震动和大比例的逆反走向。

1.集合竞价

如沪深市的9时15分至9时30分为集合竞价时间。集合竞价是大盘一天走的预演，价量关系变化及大户进出动向从中可见一斑，因而具有重要的参考价值。

(1)开盘后必需立即查询委托买进笔数和委托卖出笔数的多寡，研判大盘行情会走多或走空。一般而言，如果一开盘买单大于卖单达2倍以上(如买单20万张，卖单10万张)，则显示买气十分旺盛；反之若卖单大于买单2倍以上，则代表空方卖盘十分强大。

(2)每笔买进张数与笔数之比值为8.0以上，代表有大户买进，如有连续数次8次以上大比值出现，代表大户入市愿望强烈；反之，如果卖单在8.0以上，可立即抛出手中的中持股。

集合竞价的意义在于按照供求关系校正股价，可以初步反映出价、量情及大户进出动态。

2.修正开盘

9时30分至10时为修正开盘。若大幅高开则有一定幅度拉回，大幅低开则会适当上调。之后，大盘得到修正再按照各自的走势运行。由于人为的拉抬和打压因素，开盘指数与股价都有一定的泡沫性，此时进场风险甚大，必须等到修正开盘，消除盘面盲点后，才能看清大盘的真实情况。如果一旦开盘两极分化且迟迟未见修正迹象，则可立即确认大盘强弱和收盘涨跌走势。

3.开盘三线

开盘三线是指开盘后三个阶段的指数线位置。若以10分钟为一计算单位，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则盘面涨跌情况如下：

开盘三线在9时40分、9时50分和10时始终在开盘平行线上方游动，且一波比一波高，为涨势盘面。开盘三线一路走低，始终在平行线下方且与平行线的距离越拉越大，这种情况为跌势。

开盘三线还有一些不很明显的态势也要注意。如开盘三线二上一下和一下二上仍趋涨势，而开盘三线一上二下或二下一上则趋跌势，操作者应该密切注视开盘三线变化，灵活掌握，及时作出准确判断。

二、观察盘中的技巧

沪、深两市每个交易日时间仅为4小时，除掉首尾各半小时为开盘和尾盘时间，其余3小时均为盘中时间。在这3小时中，又可分多空博斗、多空决胜和多空强化三个阶段。

1.多空搏斗

如果说开盘仅仅是拉开一日股市序幕的话，那么，盘中则是多空双方正式交手的时侯。指数、股价波动的频率超高，则表明多空双方的搏斗越激烈。若指数、股价长时间平行，则表明多空双方退出观望，无意恋战。多空双方的胜败除依赖自身的实力(资金、信心、技巧)外，还要考虑消息和人气两个因素。

2.多空决胜

多空双方经过激烈拼斗，此时已打破相持不下的僵局，大盘走势出现明显的倾斜。若多方占优，则步步推高；若空方占优，则每况愈下。占优方将乘胜追击，扩大战果，另一方见大势已去抵抗力明显减弱。此时，往往是进出的最佳时机。早了，涨跌莫测，充满风险；晚了，痛失良机，后悔莫及。多空决胜由下列因素组成。

(1)波动次数。股票指数波动幅度大，次数多，在跌势中则说明趋于上涨，在涨势中则说明趋于下跌。一般情况下，一个交易日中，有7次以上的较大波动，则有反转契机。

(2)涨跌家数。大盘普跌，个股飙涨乃不祥之兆，对大盘走势有害无益。个股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与大盘表现形成极大反差，资金过于集中个股，使大盘失血，造成恶性循环。涨家多于跌家，且分布平均，涨家势众，空方无隙可乘，收盘指数上涨，反之，空方占优，终成跌势。观察涨跌家数，辨别多空力量的最佳时间为收盘前一小时，即：多空决胜后期。前期多空拼斗激烈，涨跌转换频繁，参考价值不大。

(3)指标股的表现。指标股涨势强劲，大盘无下跌之理；指标股萎靡不振，大盘必然下沉。多头指标股沦为空头指标股，则大盘跌速加快。故指标股历史为多空双方争夺重点。

3.多空强化

将14时30分前盘中出现的最高和最低点描出并取其中间值为标准，如果此时指数在中间值和最高点中间，则涨势会进一步强化，尾市有望高收。若此时指数在中间值和最低值之间则往往会导致“杀尾盘”。

多空强化是盘中的最后阶段，在经过多空双方激烈的拼斗后，形势已经明朗，盘末会出现强者更强，弱者更弱的局面。

三、观察尾盘的技巧

盘尾是多空双方一日拼斗的总结，所以收盘价历来为市场人士所重视。开盘是序幕，盘中是过程，收盘才是定论。尾盘的重要性，在于它是一种承前启后的特殊位置，即能回顾前市，又可预测后市。

尾市收红，且出现长下影线，此为探底获支撑后的反弹，可考虑跟进，次日以高开居多。“买在最后一分钟”可避当日之风险。

尾市收黑，出现长上影线，上档压力沉重，可适当减磅，次日低开低走几率较大。

涨势中尾市放巨量，此时不适合介入，次日开盘可能会遇抛压，故不易涨。跌势中尾市放巨量，乃恐慌性抛售所致，是大盘将跳空而下的讯号。

跌势中尾盘有小幅拉长，涨势中尾盘有小幅回落，此为修正尾盘，并无任何实际意义。

多空双方都会对收盘股指、股价进行激烈的争夺，对尾盘造成一定影响。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

里需要特别提示两点：

其一，“星期一效应”与“星期五效应”。星期一收盘股指、股价收阳线还是阴线，对全周交易影响较大，因为多(空)方首战告捷，往往乘胜追击，连接数根阳线(阴线)，应予警惕。星期五收盘股指、股价也很重要，它不仅反映当日的多空胜负，也反映当周的多空胜负。

其二，当心机构大户借技术指标骗线，临收盘故意拉高(打压)收盘股指、股价，次日跳空高开(低开)，达到次日拉高出货(压价入货)的目的。对于这一骗术的识别方法，有两个途径，一是看有无大成交量配合，高收盘(低收盘)，若成交量过小，多(空)方无力量，成交量过大，多(空)方出货(入货)，均为“陷阱”。二是看有无利多(利空)消息、传言配合，要分析传言的真伪。结合大成交量、利多(空)消息，可初步确认为多头(空头)行情，可考虑买入(卖出)股票。但为防止上当，既不要满仓，也不要空仓。

第二节 随“机”应变——入市与卖出的选择

选择股票的买入和卖出时间是赚钱的关键所在，那么什么样的时机才是可取的？这需要通过分析大盘、政策等各项因素才可以得出比较正确的答案。

一、入市时机的选择

进入股市的时机，指的是市场状况存在明显的获利机会。但是，入市获取利润的同时，风险在所难免，只有风险发生的概率较低时，才是入市的较好时机。

大致有这样几种市场状况是比较适宜的入市时机：

1.大盘走势处于低谷，即将大幅上涨。简单地讲就是在市场行情由低迷转向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨的时候进入市场是比较适宜的。比如,1999年4、5月间,大盘持续低迷,量缩至底部,此时入市,将享受一波持续近两年,上涨幅度近一倍的冲天行情。再如在2006年的7、8月份,便是一个很好的入市机会,因为股市的下跌余地已经消耗殆尽,之后的行情走势将是由熊转牛。

2.政策面有明显的利好消息出台,市场将有上涨行情。毋庸讳言,目前我国的证券市场在相当程度上是受到政策的调控。尤其在国家的宏观经济政策方面比较明朗,某些产业政策已经出台,重大的投资措施即将在短期内实施,广大的投资者顺应政策的导向,入市购买相关投资品种应该讲是比较明智的投资行为。比如:1999年初,国家对高科技通信行业予以政策倾斜,造成这类股票成为"5·19"行情领头羊。与之相应的是,近几年科技股的崛起也有这方面原因。因此,在将来国家政策出台时,应该分析其对股市的影响,选择适当的入市时机。

3.市场出现业绩较好,价位相对较低的股票或者基金板块,这时入市购买也是较为合适的。

二、卖出时机的选择

可以说,入市时机把握准确,投资者只成功了一半,掌握好合适的卖出时机,才能获得真正的成功。因为很多时候,投资者所买的股票涨了又跌的情况非常普遍。

投资者的目的如果是既定的利润率, 在市场给予的利润率达到一定的程度,而这个利润率在短期内进一步上升的可能性较小时,就是投资者卖出股票的时机。"只有傻瓜才会等着股价到达最高位",要学会"心想事成,见好就收"。

严格按照原则办事,可制定盈利——亏损计划:上涨20%就获利了结(个别能量特别大的股票除外),跌掉成本价8%的时候止损。

在行情已经下跌,短期内的利好消息又不足时,即使你是在价位较高时进入的,也得割肉出仓,重新选股,要知道,少损失也就是相对地获利,因为它为下一轮行情保留了力量。假如股价在两三周内(8~12天)急速拉升,成交活跃,通常称为"高潮活动期"。这时,考虑卖出股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场行情指标KD线的相互关系是一个重要的分析依据。如果K值上冲的位置已远离D值的位置，说明行情已经涨过头，应考虑适当试探出仓；如果你是在K值小于D值时购买的，而这时的价位一般又较高，所有的利润率不会低，选择此时出仓是较为适宜的。

卖出的时机掌握得再好，如果光思考着出货，不同时想着如何适时建仓，那么这不是好的投资理念。所谓好的卖出时机，只是在一段时期内为了获取到现实利润而暂时离市。但长期来看，离市不会获利，只有把资金留在市场中，才是获利的前提。

美国著名的投资大师巴菲特有言："当别人担心时你要贪心，而当其他人贪心时你则应当担心。"这是提醒投资者运用逆向思维的方式把握出入市的机会，事实上有许多投资者在大盘刚启动时，不敢进入市场，而在行情已经发展到一定程度时，才考虑入市，对于这类投资者，更要在实践中好好领会巴菲特的名言，把握好出市和入市的时机。

第三节 "机"不可失——各时期操作技巧

影响股价变动的走势因素是多方面的，其中包括股份公司的因素，也包括市场的因素，还包括政治、经济的因素以及人为的因素等。因此，要判断分析股价变动的走势，可以从图表分析，即技术分析来判断确定股票买卖的时机；也可以从因素分析来判断确定股票买卖的时机；以及可以从综合分析来判断确定股票买卖的时机。

以股价趋势来确定投资的时机，是关系着投资者投资活动成败的重要一步，但是要正确地判断股价的走势，确定投资的最佳时点，需要投资者具有扎实的股票投资的基本知识，掌握股价走势分析的基本技术和要领，以及丰富的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票投资的实践经验和果断的决策意识。

下面，我们将向您具体的介绍在不同的时机进行投资的原则与技巧。

1.新股发行时投资的技巧

新股的发行市场与交易市场的关系是相互影响的。了解和把握其相互之间的关系，是投资者在新股发行时正确进行投资决策的基础。

一般来讲，社会上的游资状况，交易市场的盛衰，以及新股发行的条件，是决定发行市场与交易市场相互影响的主要因素。其具体表现是：

(1)社会上资金存量大、游资充裕、市况好时，申购新股着必然踊跃。

(2)市况疲软，但社会上资金较多时，申购新股者也较多。

(3)股票交易市场的市况好，而且属于强势多头市场时，资金拥有者往往愿将闲钱投在交易市场搏击，而不愿去参加新股的申购碰运气。

(4)新股的条件优良，则不论市况如何，总会有很多人积极去申购。

在交易市场的资金投入量为一定数的前提下，当发行新股时，将会抽出一部分交易市场中的资金去认购新股。如果同时公开发行股票的企业很多，将会有较多的资金离开交易市场而进入股票的发行市场，市场的供需状况就会发生变化。但另一方面，由于发行新股的活动，一般都通过公众传播媒介进行宣传，从而使新股的申购数量，大多超过新股的招募数量，这样，必然会使一些没有获得申购机会的潜在投资者转而将目光投向交易市场。如果这些潜在投资者经过仔细分析交易市场的上市股票后，发现某些股票本益比、本利比倍数相对低，就可能转而在交易市场购买已上市股票，这样，又给交易市场注入新的资金量。

虽然在直觉上可将新股发行与交易市场的关系作出上述简单分析和研判，但事实上，真正的影响关系到底是正影响还是负影响，是发行市场影响交易市场，还是交易市场影响发行市场，要依股市的当时情况而定，不能一概而论。例如，有些公司发行新股的消息公布后，不少投资者担心发行新股会冲击老股，纷纷地抛出老股而形成巨大的卖压，致使老股股价出现大的跌幅，但当抽签认购率较低时，没有中签的投资者纷纷又将闲散资金投向交易市场购买老股，从而又使老股股价出现连连攀升的市况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.新股上市时投资的技巧

新股上市一般指的是股份公司发行的股票在证券交易所挂牌买卖。新股上市的消息,一般要在上市前十几天经传播媒介公之于众。新股上市的时期不同,往往对股市价格走势产生不同的影响,投资者应根据不同的走势,来恰当地调整投资策略。

新股上市时,投资者还应密切注意上市股票的价位调整,并掌握其调整规律。一般来讲,新上市股票在挂牌交易前,股权较为分散,其发行价格多为按面额发行和中间价发行,即使是绩优股票,其溢价发行价格也往往低于其市场价格,以便使股份公司通过发行股票顺利实现其筹款目标。因此,在新股上市后,由于其价格往往偏低和需求量较大一般都会出现一段价位调整时期。其价位调整的方式,大体上会出现如下几种情况:

(1)股价调整一次进行完毕,然后维持在某一合理价位进行交易。此种调整价位方式,系一口气将行情做足,并维持与其他股票的相对比值关系,逐渐地让市场来接纳和认同。

(2)股价一次调整过后,继而回跌,再维持在某一合理价位进行交易。将行情先做过头,然后让它回跌下来,一旦回落到与其他股票的实质价位相配时,自然会有投资者来承接,然后依据自然供需状况来进行交易。

(3)股价调整到合理价位后,滑降下来整理筹码,再作第二段行情调整回到原来的合理价位。这种调整方式,有涨有跌,可使申购股票中签的投资者卖出后获利再进,以致造成股市上的热络气氛。

(4)股价先调整到合理价位的一半或2/3的价位水平,即予停止,然后进行筹码整理、让新的投资者或市场客户吸进足够的股票,再做第二段行情。此种调整方式,可能使心虚的投资者或心理准备不足的投资者减少盈利,但有利于富有股市实践经验的投资老手获利。

由此可见,有效掌握新股上市时的股价运行规律并把握价位调整方式,对于股市上的成功投资者是不可或缺的。

当新股在股市好景时上市,往往会使股价节节攀升,并带动大势进一步上扬。因为在大势看好时新股上市,容易激起投资者的投资欲望,使资金进一步围

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拢股市，刺激股票需求。相反地，如果新股在大跌势中上市，股价往往还呈现出进一步下跌的态势。

3.股价回档时投资的技巧

在股价不断上涨的趋势中，经常会出现一种因股价上涨速度过快而反跌到某一价位的进行调整的现象。股市上，股票的回档幅度要比上涨幅度小。道·琼斯理论认为，强热市场往往会回档1/3，而弱市场则通常会回档2/3。

股票在经过一段时间的连续攀升之后，投资者最关心的就是回档问题。持有股票者希望能在回档之前卖掉股票；未搭上车者，则希望在股价回档之后得到补偿。

股价在涨势过程中，之所以会出现回档，主要有以下原因：

(1)股价上涨一段时间后，其成交量逐步放大，因此须稍作停顿以便股票换手整理。就像人跑步一样，跑了一段之后，必须休息一下。

(2)股价连续上涨数日之后，低价买进者已获利可观，由于“先得为快”和“落袋为安”的心理原因，不少投资者会获利了结，以致形成上档卖压，造成行情上涨的阻力。

(3)某些在上档套牢的投资者，在股价连续上涨数日之后，可能已经回本，或者亏损已大大减轻，于是趁机卖出解套，从而又加重了卖盘压力。

(4)股票的投资价值随着股价的上升而递减，投资者的买进兴趣也随着股价的上升而趋降，因而，追涨的力量也大为减弱，使行情上升乏力。

鉴于行情在上涨过程中，必然会出现一段回档整理期，投资者应根据股市发展的趋势，对股市回档进行预期，已达到回档前出货和回档后及时进场的目的。

4.彷徨走势时投资的技巧

股市一旦陷入“消息行情”，就会产生彷徨走势。如碰到所谓利空消息出现，股价就会向下急速滑落；如遇到所谓利多消息，则股价又会扶摇直上，其灵敏度之高、反应之迅速，令人叹为观止。

股价随着消息走的趋势，可称之为“彷徨走势”。因为这时股票投资者对于股票投资本身已经没有主意，只好翻阅报刊杂志，找一些消息来为自己壮胆，或者弄个借口来安慰自己。于是乎，“消息”满天飞，“消息”也就成为当天股市行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的决定力量了。处于这种“彷徨走势”之中的股市，一般都不再注重公司业绩和技术分析，这个时候的投资者最关心的是能获得足以影响股市走势的讯息。因此，在股价的“彷徨走势”中，投资者可采取的策略是：

(1)抽出资金以作观望，待形势明朗后，再入市运作。

(2)对于各种正式消息、传闻消息和传播消息进行冷静分析，以免跌入股市陷阱。

5.淡季时投资的技巧

成交量的增减与股市行情枯荣，有着相当密切的关系。大凡交易热闹时进场，才有希望获得短期的差价收益。如要着眼于长期投资，则不宜在交易热闹时进场，因为此时，多为股价走高的阶段，如进场建仓，成本可能偏高，即使所购的股票为业绩优良的投资股，能够获得不错的股利收益，较高的成本还是会使投资报酬率下降。

主张长线投资者在交易清淡时进场收购，并不是说在交易开始清淡的时候，就可以立即买进。一般来讲，应该是淡季的末期才是最佳的买入时机，问题的难度在于没有人能够确切地知道到底什么时候才是淡季的尾声。也许在长期投资者认为已经到了淡季尾声而入市，行情却继续疲软了相当一段时间；也许认为应该再慎一慎的时候，行情突然好转而痛失良机。

如果长期投资者在交易清淡冷落时进场建仓，或许在短期内不能获得差价收益，但从长期发展的角度来看，由于投资成本低廉，与将来得到的股利收益相比，投资报酬率还是可以令人满意的。因此，交易清淡时，短线投资者应袖手旁观，而对于长线投资者来说，则是入市建仓的大好时机。

所以，有些投资者，尤其是大户投资者，在淡季入市时，采取了逐次向下买进的做法，即先买进一半或三分之一，之后不论行情是涨是跌都再加码买进，这样即使是在淡季进场，不错失入市良机，又可收到摊平成本的结果。

6.分红派息前后投资的技巧

股份公司经营一段时间后(一般为一年)，如果营运正常，产生了利润，就要向股东分配股息和红利。其交付方式一般有三种：一种以现金的形式向股东支付。这是最常见、最普遍的形式，在美国，大约80%以上的公司是以此种形式进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行的。二是向股东配股,采取这种方式主要是为了把资金留在公司里以用于扩大经营,以追求公司发展的远期利益和长远目标。第三种形式是实物分派,即是把公司的产品作为股息和红利分派给股东。

在分红派息前夕,持有股票的股东一定要密切关注与分红派息有关的四个日期,这四个日期是:

(1)股息宣布日,即公司董事会将分红派息的消息公布于众的时间。

(2)派息日,即股息正式发放给股东的日期。

(3)股权登记日,即统计和确认参加本期股息红利分配给股东的日期。

(4)除息日,即不再享有本期股息的日期。

在这四个日期中,尤为重要的是股权登记日和除息日。由于每日有无数的投资者在股票市场上买进或卖出,公司的股票不断易手,这就意味着公司的股东也在不断变化之中,因此,公司董事会在决定分红派息时,必须明确公布股权登记日,派发股息就以股权登记日这一天的公司名册为准。凡在这一天的股东名册上记录在案的投资者,公司即承认其为股东,有权享受本期派发的股息与红利。如果股票持有者在股权登记日之前没有过户,那么其股票出售者的姓名仍保留在股东名册上,这样公司仍承认承认其为股东,本期股息仍会按照规定分派给股票的出售者而不是现在的持有者。由此可见,购买了股票并不一定就能得到股息红利,只有在股权登记日以前到登记公司办理了登记过户手续,才能获取正常的股息红利收入。

至于除息日的把握,对于投资者也至关重要,由于投资在除息日当天或以后购买的股票,已无权参加本期的股息红利分配,因此,除息日当天的价格会与除息日前的股价有所变化。一般来讲,除息日当天的股市报价就是除息参考价,也即是除息日前一天的收盘价减去每股股息后的价格。例如,某种股票计划每股派发 1 元的股息,如除息日前的价格为每股 18 元,则除息日这天的参考报价应是 17 元(18 元减去 1 元)。掌握除息日前后股价的这种变化规律,有利于投资者在购买时填报适当的委托价,以有效降低其购股成本,减少不必要的损失。

对于有中、长线投资打算的投资者来说,还可趁除息前夕的股价偏低时,买入股票过户,以享受股息收入。出现有时在除息前夕价格偏弱的原因,主要在于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此时短线投资者较多。因为短线投资者一般倾向于不过户、不收息，故在除息前夕多半设法将股票脱手，甚至价位低一些也在所不惜。因此，有中、长线投资计划的人，如果趁短线投资者回吐的时候入市，既可买到一些相对低廉的股票，又可获取股息收入。至于在除息前夕的哪一具体时点买入，则又是一个十分复杂的技巧问题。一般来讲，在截止过户时，当大市尚未明朗时，短线投资者较多，因而在截止过户前，那些不想过户的短线投资者就得将所有的股份卖出，越接近过户期，卖出的短线投资者就越多，故原则上在截止过户前的1至2天左右，有可能会买到相对适宜价位的股票，但切不可将这种情况绝对化。因为如果大家都看好某种股票，或者某种股票的股息十分诱人，也可能会出现相反的现象，即越接近过户期，购买该股票的投资者就越多，因而，股价的涨升幅度也就越大，投资者必须对具体情况进行具体分析，以恰当地在分红派息期掌握好买卖的火候。

7.牛市投资的技巧

所谓牛市，简单地讲，就是在宏观经济面向好的推动下，整体行情看涨，买盘较多的市场状况。在这种市场现状下，由于大盘走势一般较为乐观，各种对市场的利好消息较为明朗。投资者在牛市中所应注意的操作要领大致有以下几点：

(1)果断操作。购股坚决，选中即购，不可犹豫不决，此所谓机会就是利润，不可轻失。在消息面较为明朗，理性分析已经明确了投资方向和投资品种时，应立即购买。因为，在实行涨停板制度的牛市情况下，稍微的犹豫不决将会错过几个涨浪，而当再行购买时，利润率的余地就已所剩无几。

(2)冷静操作。持股坚定，不畏小道和谣言，牛市持股莫悔。在股票市场上，不论是牛市还是熊市，都会有旋涡，投资者必须辨别什么是陷阱，什么是机会。一般股民常被谣言所吓住，或见风即逃，或听谣即溜，错失了牛市的获利机会。在牛市里，难免有庄家操盘，一些机构为了使大盘能够上涨，在牛市发展到一段时期之后，往往会采取"震仓"手法，将一些持股意志不坚定的散股民恐吓出市。在这种时候，投资者首先要明确庄家的意图，在确定了大盘的牛市走势时，应坚定信心，不为手段和谣言所动。跟定牛市的走势，决不轻易出仓减仓，这是牛市获利的关键。

(3)集中操作。由于牛市总的行情是上涨趋势，市场利好，收益的概率相对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

较大。因此，要把资金相对地集中起来进行操作。应遵循利益最大化原则，将资金主力投向成长性较好的个股并且集中投资。有些股种的特征是牛市牛涨，熊市熊跌(通常是指那些股价不高、盘子较小的二线股)，那么在牛市来临时，不妨逢低购入这些股种建仓。这是风险分散的理论在实际行情下的特定运用，不可死守教条；当然也要以股种的选择策略较为正确为前提。

(4)分期操作。股市有言：牛久必熊，熊久必牛。初入牛市之时，行情看涨，投资者应尽是满仓。牛市持续一段时日之后，如果没有利空消息出台，牛市即将进入中期阶段，满仓者应及时调整股种，将资金向短期移动平均线向上移动且穿过长期移动平均线的个股，而且短期线的斜率越大越是应该选择的对象。一般来说，在牛市中只要在所谓“黄金交叉点”处购入个股，其利也稳，其益也丰。牛市发展了一段时日，行情一般将会出现转向，投资者应在预期收益率和实际收益率之间进行比较，结合行情利空和利好的实际状况，适当分批分期减仓，首先要减那些利润率已很高，上冲余地不大的个股，同时选择一些业绩稳健的绩优股，以回避风险。

8.熊市投资的技巧

所谓熊市，是指行情看跌，股价低靡，指数下挫，卖者较多的市场状况。熊市的操作根据老股民的经验应是将平时的选股标准反过来分析。当然，即使有了一定的分析，实际选择可以出仓的股票往往要比选择建仓的股票更为困难。因为，你选择购买它时，要经过认真考虑，而现在却要将它否定，当然难。但是，如果一旦熊市大势已定，再曾经看好的股票也要重新考虑。因此，在熊市里，确立一条理念就是：出仓为主，伺机而进。在这样的理念下，还要注意以下操作要领：

(1)适当的休息和准备。在熊市里不要将大量的精力花在行情的关注上，而要将眼光更多盯住政策、行业、企业等市场背后的因素发展动向，为下轮的行情做准备。哥伦比亚大学教授本杰明·格雷厄姆提倡：通过精心研究一家公司公布的资料，集中精力研究其收益、资产和发展前景，掌握不受该企业市场价格支配的企业股票内在价值；当股价大大低于这一价值的时候就应果断地进行投资，并且坚信市场的修正倾向。在熊市时应增加这方面的研究工作。

(2)根据市场热点的变化适时地调整股种，转移投资，增加选择绩优品数，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

剔除投机品种。总之,初期进行试探性地出仓;中期出仓坚决,不恋市不捂股;后期进仓果断,看准时机,立即建仓。熊市也有投资机会,如果对于承担风险的能力较强的投资者不妨伺机速出,赚取短期利益。但是,在大势未明之前,一般不宜贪利恋市,以持币旁观最为上策,否则,熊市将间意味着利益的损失。

(3)分期操作。熊市的初期,由于很多信息尚未明朗,一般应取试探性调整的办法。即对一些持有量较大、价位尚在波动的股票逐步减磅出货。出货后如判断价格还会上升,不妨逢低适量吸纳。但对于一些价高利大的股种应坚决出仓,尤其是那时期,它们将会顺势狂跌。果断出仓可以避免暴跌的重创。能市中期,一般的劣绩股都会原形毕露,这时,如果仓中还有这类股票,应果断地将其出清,调换那些下跌幅度较小、抗风险能力较强的股票。之所以这样操作,主要考虑到未来波浪的启动将是由这些股票来带动的。熊市的谷底应考虑购进,一般果断地在熊市未期进仓的投资者往往是最大的赢家。

第四节 股票买卖操作方法

作为一位理性炒股者,不仅需要丰富的专业知识,而且也需要良好的操作策略。那么针对目前行情的走势,我们介绍以下操作方法,希望会对大家有所帮助和启迪。

一、分批买卖法

分批买卖指的是当股价下跌到一定程度后，投资者开始进入股市分批购进;而当股价上扬到一定高度后,则开始将持有股票予以分批售出。

股票投资者总是希望能够在最低价买进和最高价售出。但真正能在市场上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如愿以偿的投资者却为数不多。通常在股价下跌到可以入市购进时，许多投资者认为股价会继续下跌，仍然持币待购。当股价强劲反弹上来时，又后悔莫及错失入市良机。另外，当股价上涨到应该脱手时，还认为股价会继续上扬，而等股价下跌时，不仅卖不出好价钱，有时甚至还难以脱手。

至于分批买卖的时点，投资者最好根据一些技术分析的手段来予以确定。通常的确定方法是，当一种股票的相对强弱指标低于20时表示该种股票价格已经较低，其反弹的可能性很大，此时宜入市分批买进；而当相对强弱指标达80以上时，表明该股票的价格已处高位，其下跌可能性较大，此时可考虑将所持股票分批卖出。

分批买卖法克服了上述只选择一个时点进行买进和卖出的缺陷。由于分批买卖法进行的是多次买进和多次卖出，故而当股价下跌到某一低点时，投资者就可以毫不犹豫地予以买进，即使是买后股价继续下跌，投资者仍可陆续予以购买。同样，当股价涨至某一高点时，投资者也不会因贪心而舍不得卖出，因为即使股价继续上涨，投资者仍能通过不断卖出而获利，故而不会错失良机。

二、顺势投资法

对于那些小额股票投资者而言，谈不上能够操纵股市，要想在变幻不定的股市战场上获得收益，只能跟随股价走势，采用顺势投资法。当整个股市大势向上时，以做多头或买进股票持有为宜；而股市不灵或股价趋势向下时，则以卖出手中持股而拥有现金以待时而动较佳。这种跟着大势走的投资做法，似乎已成为小额投资者公认的“法则”。凡是顺势的投资者，不仅可以达到事半功倍的效果，而且获利的几率也比较高；反之，如果逆势操作，即使财力极其庞大，也可能会得不偿失。

采用顺势投资法必须确保两个前提：一是涨跌趋势必须明确；二是必须能够及早确认趋势。这就需要投资者根据股市的某些征兆进行科学准确的判断，就多头市场而言，其征兆主要有：

1.有利消息见报时，股价大涨；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.不利消息(甚至亏损之类得消息)出现时,股价下跌;

3.行情上升,成交量趋于活跃;

4.除息除权股,很快做填息反映;

5.各种股票轮流跳动,形成向上比价的情形;

6.投资者开始重视纯益、股利;开始计算本益比、本利比等等。

当然顺势投资法也并不能确保投资者时时都能赚钱。比如股价走势被确认为涨势,但已到回头边缘,此时若买进,极可能抢到高位,甚至于接到最后一棒,股价立即会产生反转,使投资者蒙受损失。又如,股价走势被断定属于落势时,也常常就是回升的边缘,若在这个时候卖出,很可能卖到最低价,懊悔莫及。

三、"拔档子"操作法

所谓"拔档子"是指投资者先卖出自己所持有的股票,待其价位下降之后,再买入补回的一种以多头降低成本,保存实力的方法。投资者"拔档子"并不是对后市看坏,也不是真正有意获利了结,只是希望趁价位高时,先行卖出,以便自己赚自己一段差价。

"拔档子"的动机有两种,其一为行情上涨一段后卖出,回降后补进的"挺升行进间拔档",其二为行情挫落时,趁价位仍高时卖出,等价位跌低时再予回补的"滑降间拔档"。前者系多头推动行情上升之际,见价位已上升不少,或者遇到沉重的压力区,干脆自行卖出,希望股价回落,以化解涨升阻力,待方便行情时再度冲刺;后者则为套牢多头,或多头自知实力弱于卖方,于是在股价尚未跌低之前,先行卖出,等价位跌落后,再买回。

通常"拔档子"卖出与买回之间相隔不会太久,短则相隔一天即予回补,长则可能达一两个月之久。"拔档子"做对了,可降低成本,增加利润,万一做错了则吃力不讨好。通常的做法应是见好就收,以免成为压低行情,白白让别人捡便宜货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、保本投资法

保本投资法是一种避免血本耗尽的操作方法。保本投资的“本”和一般生意场上“本”的概念不一样，并不代表投资人用于购买股票的总金额，而是指不容许亏蚀净尽的数额。因为用于购买股票的总金额，人人各不相同，即使购买同等数量的同一种股票，不同的投资者所用的资金也大不一样。通过银行融资买进的投资者所使用的金额，只有一般投资者所用金额的一半(如美国联邦储备银行规定从事卖空者在进行交易是需支付当时股票市场价格50%的保证金)；以垫款买进(当然是非法的)的投资者所用的金额，更是远低于一般投资者所用的金额。所以“本”并不是指买进股票的总金额。“不容许亏蚀净尽的数额”则是指投资者心中主观认为在最坏的情况下不愿被损失的哪一部分，即所谓损失点的基本金额。

保本投资法的基本假设是，任何人的现金都是有限度的。因为它的关键不在于买进而在于卖出的决策。为了作出明智的卖出决策，保本投资者必须首先定出自己心目中的“本”，即不容许亏损净尽的那一部分。其次必须确定获利卖出点，最后必须确定停止损失点。

比如某股票投资者心目中的“本”定为投资总额的1/2，那么他的获利点即为所持股票市价总值达到最初投资额的150%时，此时该股票投资者可以卖出持股的1/3，先保其本。然后，再定所剩下的“本”，比如改订为20%，它表示剩下的持股再涨20%时，再予卖掉1/6，即将这一部分的“本”也保下来了。以此类推，再订出还剩的持有股票的本。上述获利卖出点的确定是针对行情上涨时所采用的保本投资法策略。至于行情下跌时，则要确定停止损失点。停止损失点是指当行情下跌到达股票投资者的心目中的“本”时，即予卖出，以保住其最其码的“本”的那一点，如假定某股票投资者确定的“本”是其购买股票金额的80%，那么行情下跌20%时，就是股票投资者采取“停止损失”措施的时候了，即全身而退以免蒙受过多亏损。这就是保本投资法的关键在于卖出决策的道理所在。

这种方法比较适用于经济景气明朗时，股价走势与实质因素显著脱节时，以及行情变化怪异难以估量时，操此法进行投资的人，切忌贪得无厌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、摊平操作法

俗话说，智者千虑必有一失。任何精明的投资人，都不可避免地有时会做出错误的决策，如买进的时机不对，或者买进价格高了等。因此，有经验的股票投资者都必定会摒弃赌徒心理，讲求逐步操作，即任何买卖进出都不用尽全部财力，以便下档摊平，或上档加码。

下档摊平的操作方法，是指投资人在买进股票后，由于股价下跌，使得手中持股形成亏本状态，当股价跌落一段时间后，投资人以低价再买进一些以便匀低成本的操作方式。下档摊平的操作方法大体上可以分为三种：

1.逐次平均买进摊平法

即将要投入股票的资金分成三部分，第一次买进全部资产的三分之一，第二次再买进三分之一，剩余的三分之一最后买进，这种方法不论行情如何变化，都不会冒太大的风险。

2.加倍买进摊平法

加倍买进摊平法有二段式和三段式两种。二段式为将总投资分成三份，第一次买进三分之一，如果行情下跌，则利用另外的三分之二，三段式是将总投资资金分成七份。第一次买进七分之一；如行情下跌，则第二次买进七分之二；如行情再下跌，则第三次买进七分之四，此法类似于“倒金字塔买进法”，适用于中、大户的操作。

3.加倍卖出摊平法

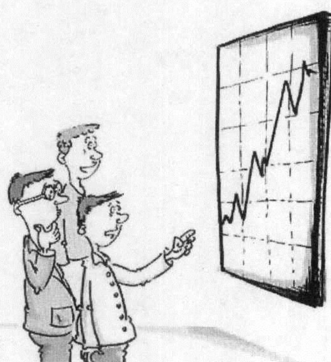
加倍卖出摊平法是将资金分成三份。第一次买进三分之一，如发现市场状况逆转，行情确已下跌，则第二次卖出三分之二，即要多卖出一倍的股票。这样可以尽快摊平，增加获利机会。上档加码就是买进股票之后，股价上升了，再加码买进一些，以使持股数量增多，扩大获利的比率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

选股技巧很关键



选股是炒股的关键，买到好股票有可能会一夜暴富，买到垃圾股可能让你一贫如洗。买股票要遵循一定的原则，这样可以使你在选股时免于盲目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 选股遵守四项基本原则

近几年来，许多散户感到很无奈，刚看好了行情和热点，一买进去风向就转成了痛苦的套牢一族，刚刚痛下决心割肉出局，大盘或个股又像开玩笑似的扶摇直上了。那么，散户有没有一种安全而赚钱的炒法呢?有!就是波段操作法。

为了使波段操作更安全，选股的时候必须注意并严格遵守四项基本原则：

一、看趋势

只选取主要趋势向上，正处于上升通道的股票进行操作，决不理会重要趋势明显处于下降通道的股票进行冒险；买进时最好选择在主要上升趋势良好，在中级上升趋势向上的拐点刚刚出现的第一时间介入，在主要趋势上轨遇阻回落的第一时间卖出；个股长期在低位横盘的股票，在放量向上启动的第一时间介入是比较安全的。

二、看大盘

大盘是个股的风向标，买进卖出时必须注意大盘的脸色，大盘的主要趋势和次要趋势均朝下时最好停止波段操作，确实有中长期上升趋势向上可以买进的股票时仓位也应该比较轻。买进整个大市处于大跌的时候，一定要暂停这种操作；不过，大市大跌数天之后，你瞅准机会迅速来一下波段式操作，所赚必然更丰。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、看启动

只买进和持有在底部刚刚启动，或者刚刚脱离了底部区域的股票，短时间内股价已经翻倍的股票，原则上不参与；个股的庄家只有经过充分吸筹和洗盘后，才会大幅度地拉升，绝对不要参与各种不确定的刚刚开始的调整。

四、重分析

努力学习技术分析理论，不断提高自己的分析、研判水平和实战能力，信心十足才会心态良好、情绪稳定，才会从图形中看到一般技术分析者难以破解的语言，永远不要相信小道消息和股评人事，只有不断完善自己的交易系统和提高操盘水平，才会找到打开财富宝库的金钥匙，赚到属于自己应该得到的钱。

第二节 筛选股票的标准

股谚说：选势不如选股。这充分说明了选股的重要性。好的股票不只是要在涨势中保持上涨势头，更为重要的是在跌势中具有抗跌性，逆市上升。目前在我国深沪交易所上市的股票总共有约2000多只，并且还不断有新股上市。面对众多的股票，怎么才能选择到值得投资的股票呢？根据我国的实际情况，选股应当考虑以下几条标准：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、业绩优良的股票

无论何种市场，业绩优良是股票上涨的根本因素。因此在选股时尽量选择每股税后利润 0.4 元以上、市盈率在 30 倍以下具有成长性的股票。

二、成长性好，业绩递增或从谷底中回升的股票

具体可以考虑那些主营业务突出，业绩增长率在 30%以上或有望超过 30%的股票，对于明显的高速成长股，其市盈率可以适当放宽。

三、行业独特或国家重点扶持的股票

这些股票往往市场占有率较高，在国民经济中起到举足轻重的地位，其市场表现也往往与众不同。

四、公司规模小，每股公积金较高，具有扩盘能力的股票

在一个行业中，当规模扩大到一定的程度时，成长速度便会放慢，成为蓝筹股，保持相对稳定的业绩。而规模较小的公司，为了达到规模效益，也就有股本大幅扩张的可能性。因此那些股本较小，业绩较好，发行溢价较高，从而每股公积金较高的股票（尤其是新股）应是投资者首选的股票。

五、价位与其内在价值相比或通过横向比较，有潜在的升值空间

在实际交易中，应当尽量选择那些超跌的股票，因为许多绩优成长股往往也是从超跌后大幅上扬的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、适当考虑股票的技术走势

选择那些接近底部(包括阶段性底部)或刚起动的股票,尽量避免那些超跌的正在构筑头部(包括阶段性头部)的股票。

第三节 选股中的谨慎性原则

股票投资是风险投资,要求散户坚持谨慎性原则,即:买入时不急,卖出时不贪,止损时不拖,投资品种不散。

一、买入时不急

有些投资者很耿直,只要买到他看上的股票,多花几分钱也无所谓。但往往会出现这样的结果:在卖股票时,如果还差几分钱就够本,总会等这几分钱涨上去,而这几分钱就是涨不上去。由几分的亏损,变成几毛钱,甚至几元钱,亏损越来越大。所以,为了使操作变得成功,在最初买入时,有一个合理的买入价,是取得操作主动权的重要保障。

有的投资者说,如果不急,买不到怎么办?其实,大家可以回忆一下,当你在某一价格买入某种股票,是不是在绝大多数时间都会出现比你买入价更低的股票。散户和机构有很大的不同,机构需要几个月时间来建仓,而你只需要 10 秒就搞定,所以足够的耐心是很重要的。当然也会出现,因为买入的不果断,股票会快速上涨的特别情况。但即便是这样,现金和股票比较起来,永远是最安全的资产,你大可用同样的方法去选择其他的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、卖出时不贪

“不贪”不是不让大家多赚钱，而是一定要有投资目标。有的投资者，8 元钱买进一只股票，心想涨到 9 元钱，有 1 元钱的利润就卖掉。可真的涨到 9 元钱他又不卖了，好不容易骑上一匹黑马，我不能让它跑掉。这样，本来是投机，却变成了投资，往往就会错失很好的赚钱机会，由赚钱演变成亏钱。

大到一个国家，小到一个家庭，财富的增长都需要有自己的计划，一个切实可行的计划。投资者在股票市场上也一样，买每一只股票也需要一个目标，这个目标就是赚多少钱。只有严格遵守操作计划，养成良好的操作习惯，才可以在市场上把风险归避到最小。

三、止损时不拖

不怕错，就怕拖。投资者的巨额亏损都是拖出来的。尽管说起来容易，但做起来总很难。但是如果在市场上做不到这几点，不能战胜自我，那么，要在这个市场上成为一个成功者，是很困难的。

四、投资品种不散

现在证券市场有种分析理论，认为股票投资应该分散，“鸡蛋不应该放在同一个篮子里面”。这种理论可能适用于成熟股市，在中国这个目前新兴的市场，这种理论并不适合。因为，股票更多具有相同的风险，如果鸡蛋放在十个篮子里面，比全放在一个篮子里面，由于自己精力方面的缘故，反而更容易摔坏。

所以，投资集中，有准备的集中是很关键的。严格来讲，200 万元以内的资金，选择三个品种就足够了；20 万元以内的资金，选择两个品种就行了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 投资策略"二八法则"与选股策略

在现实社会中，通常20%的产品涵盖了80%的营业额；20%的人掌握80%的财富；20%的人集中了80%人的智慧……这就是著名的二八法则。其实，股市中又何尝不是这样！20%股票的上涨掩盖了80%股票下跌的事实，20%的投资者赚走了股市中80%的赢利，20%公司的亏损额占了全部公司亏损额的80%等等。

近期市场二八、一九现象明显，这将是主导未来行情发展的主基调。既然如此，在选择个股上，不妨采取20%策略。

当前，以苏宁电器、贵州茅台等为代表的消费类个股，以招商银行、浦发银行、中国银行、工商银行等为代表的金融类个股，以中国石化、宝钢股份、中国国航、万科等为代表的大型蓝筹股等，构成了表现出色的20%。但是，这些以基金、QFII等为代表的市场主力挖掘出来的20%涨幅已大，目前要成为赢家，则思路要领先于市场。

能成为跨年度行情中领先市场的20%个股，可能从以下四条主线中产生：

一、人民币升值主线

人民币升值背景下的金融、地产、航空等行业的投资机会。招商银行、中国银行、保利地产、中粮地产、中国国航等个股，将依然充满机会。

二、奥运主线

奥运背景下的旅游、商业、城建、体育、传媒等行业中的机会。其中北京旅游、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

王府井、北京城乡、北辰实业、中体产业、中视传媒、歌华有线等个股中有机会。

三、医药主线

医改背景下的医药板块机会包括大型医药流通企业、指定用药生产企业、医疗器械生产企业和创新型医药企业等均面临很好的发展机遇，相关上市公司如国药股份、上海医药、华东医药、广州药业、云南白药、片仔癀、同仁堂、江中药业、马应龙、华北制药、双鹤药业、天士力、山东药玻、新华医疗、万东医疗和恒瑞医药等均有比较好的机会。

四、WTO主线

在WTO开放背景下，上市公司存在并购机会。钢铁、金融等行业更可能将是内外资并购与反并购的高发地，宝钢股份、马钢股份、鞍钢股份、中信证券等个股均有机会。

在个股选择上，还有一个20%策略同样重要。实际上，总有20%的个股，在一定时期内不管大盘涨与跌，也不管是二八还是八二行情，它们总是下跌的。

目前，需要规避的下跌概率较大的20%个股主要包括：

1.股价炒作严重透支业绩支撑的题材股。越年底，年报业绩因素将显现，那些仅靠故事炒作的上市公司，必然会有一个价值回归的过程。

2.以ST股为代表的绩差股。虽然在这类个股中依然会有重大重组等奇迹出现，但毕竟不确定性太多，整体风险很大。

3.部分尚未股改的S股。一些存在着各种各样股改障碍的未股改公司，如在年底前依然股改不了，它们明年将在融资政策甚至交易制度等方面受到限制，并被市场边缘化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 股价的基本分析方法和新股价值的判断

股票价格是股票在市场上出售的价格。它的具体价格及其波动受制于各种经济、政治等方面的因素，并受到投资心理和交易技术等的影响。概括起来说，影响股票价格及其波动的因素，主要可以分为两大类：一个是基本因素；另一个是技术因素。

基本因素是指来自股票的市场以外的经济、政治因素以及其他因素，其波动和变化往往会对股票的市场价格趋势产生决定性影响。一般地说，基本因素主要包括经济性因素、政治性因素、人为操纵因素和其他因素等。

一、股价的基本分析方法

股票在市场上的买卖价格，是每一个投资者最关心的问题，自从有了股票市场，各种股票分析专家和资深的投资者便孜孜不倦地探求分析和预测股价的方法，有些人从市场供需关系入手，演变成股价技术分析方法，有些人从影响股价的因素关系分析入手，形成了股价基本分析方法。

所谓基本分析方法，也称为基本面分析方法，是指把对股票的分析研究重点放在它本身的内在价值上。股票价值在市场上所表现的价格，往往受到许多因素的影响而频繁变动。因此一种股票的实际价值很难与市场上的价格完全一致。如果有某一天受了一种非常性因素的影响，价格背离了价值，又加上某些投资者的恐慌心理的烘托，必然会造成股市混乱，甚至形成危机。如在市场上发现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

某种股票估价过高,必然竞相出手,如另一种股票估价过低,则肯定引起投资者的抢购。影响股票价值的因素很多,最重要的有三个方面:一是全国的经济环境是繁荣还是萧条。二是各经济部门如农业、工业、商业、运输业、公用事业、金融业等各行各业的状况如何。三是发行该股票的企业的经营状况如何,如果经营得当,盈利丰厚,则它的股票价值就高,股价相应地也高;反之,其价值就低,股价就贱。

基本分析法就是利用丰富的统计资料，运用多种多样的经济指标，采用比例、动态的分析方法从研究宏观的经济大气候开始,逐步开始中观的行业兴衰分析,进而根据微观的企业经营、盈利的现状和前景,从中对企业所发行的股票作出接近显示现实的客观的评价,并尽可能预测其未来的变化,作为投资者选购的依据。由于它具有比较系统的理论,受到学者们的鼓吹,成为股价分析的主流。

基本分析法是准备做长线交易的股民以及“业余”股民所应采取的最主要,也是最重要的分析方法。因为这种分析方法是从分析股票的内在价值来入手的,而把对股票市场的大环境的分析结果摆在次位,看好一只股票时,看中的是它的内在潜力与长期发展的良好前景,所以当采用这种分析法来进行完预测分析并在适当的时机购入了具体的股票后,就可不必耗费太多的时间与精力去关心股票价格的实时走势了。

二、新股价值规律三判断

如何对新股上市后的定位做出合理判断,并把握住投资机会,是个有难度的问题。从近年新股上市后的市场表现看,通常有下述几种规律值得留意:

规律一:当新股发行密度小,上市数量少的时候,上市新股定价往往偏高,此后股价表现通常不尽如人意;反之,当新股上市密度加大之时,由于场外资金可选择余地大,注意力被分散,因此往往出现部分个股当日被忽视而股价被低估的现象,但随后该类个股却往往有出色表现。

规律二:在上市的新股当中,如果某只新股在上市前便已被传媒广泛报道,该股上市后往往定价偏高并偏离内在价值，相应的市场投资机会反而减少,上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市后股价很可能缓慢回落，向其合理价格回归。

规律三：新股上市换手率高低对判断今后该股的市场表现也有重要的参考价值。一般而言，换手率高的个股意味着定价被市场所接受，场外资金认为股价还有上升空间因而敢于大量承接。因此，经过大量换手之后，该类个股通常在后市中有较好的表现机会。

第六节 用批判性眼光分析自己的股票

分析股票的方法常常存在一些误区，这些误区不仅在投资者群体中普遍存在，也在专业证券分析人员中流行，但毫无疑问的是，它们有害于利润。在分析方法中，大家应该注意的问题有：

一、市场集中关注的信息是利用价值最低的资源

以基本面分析为例，打开年报往往后，第一关心的是往往是公司的每股收益、净资产收益率、分配方案等等。但也不难发现，这些公开信息的优劣与股价表现并没有必然的联系。这些基本信息虽然是必读，但是最大问题也在于此———因为这些市场常用信息对市场来说太熟悉不过了，在同样的信息基础上通过这些信息来战胜其他的对手显然胜率不大。这样的情况也同样发生在技术指标的应用上，一些常用的技术指标当投资者对其的功用十分熟悉，那么其指示的有效程度也越低。股票交易者所要尽量避免的是：对市场集中关注的信息尽可能少花费精力，如果将信息按“有用”程度评级的话，应当处于“低级”，这些信息的实用程度可能还不如网上公布的那些“市场传闻”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、市场中不存在明眼看去就很“便宜”的股票，过分关注市盈率高低是有害的

在一个多头市场中，一些分析家们往往热衷于寻找“便宜”的股票，评价的主流方法则是市盈率。的确，市场中总是存在着一些比市场平均市盈率还低的股票，但遗憾的是，这些看似便宜的股票却并非如外表的那样。市盈率本身即代表着过去，计算公式是目前股价相对于过去年度公司收益的比率，这与决定股票真正价值的要素即未来收益的成长性几乎没有太大的关联。市盈率太低，可能意味着它并不适合目前大多数投资者的口味，大家对它未来的收益并不乐观。在过去市场中的确存在着例如1994年四川长虹等高价值的股票，但应该引起注意的是当时环境还是投机时代向投资时代的过渡期，在“投资理念”(现在还不敢说是真正科学的投资理念)普及以后，至少是肤浅的投资观点被大众所接受以后，要从低市盈率中寻找便宜的股票似乎是很难办的——如果出现的话，那么市场最后会给出一个适合投机的理由，而不是“投资”！

请提防市场中与之类似的蛊惑性论调：相对股价偏低的股票、行业中相对成长性较好的公司……

三、要试图等待更便宜的股价，机会却稍纵即逝

寻找到了充分支持购买的理由，但是因为等待而错失良机！往往当一只股票上涨已成趋势，大家还在等待更好的介入机会，等待的预期是比现价要低几毛钱，甚至一分钱！大家经常会犯这样的错误。根本的原因在于对自己的判断还不够信任，如果日后每股会有10块、20块的上涨，大家还会计较这些蝇头小利吗？如果这次买入最终是失败的，那么失败的原因绝不在于买入的时机不对，而是因为你所认为的理由是错误的，或者因为市场的变化发生了改变。对于有意拉抬股价的机构来说，很少会有让你买到便宜股票的仁慈，因为低价买入者将瓜分他实现的利润，这是断然无法忍受的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与庄家搏杀的过程或者很长，但关键则在于把握刺向对手咽喉的机会，或许那样的机会只有一次。

强者恒强只是短期的规律。强者恒强是市场的铁律，不过这是针对短期效应而言的。股价的波动很大程度上是市场情绪的反映，没有一只股票可以持续不断地涨上去，因为股价碰到市场认同的上限，涨势自然而然地止步了。从这个意义上来说，股票群体之间的轮动正如潮汐，此涨彼落，体现为较为明显的轮动性：强者恒强可能只存在于股价的短期效应内。只要投资者群体是一致的，那么心理因素的变化必然导致其投资行为在股票价格变化中作出相应的反应，体现在不同的股票上则出现了此涨彼落的走势。

四、选股方法并没有高下之分

在巴菲特投资方法被奉为理性投资“圣经”之后，大部分的投资者开始抛弃技术分析：中国庄家时代对股民们的愚弄败坏了技术分析的名声。从专业投资机构、证券公司的行动来看，斥巨资构建的研究所大量引进高学历、行业专业背景的研究人员，这些都是为着“投资潮流”而进行的准备。在专业研究的基础上鼓吹股票交易而非股票投资，并非因为研究至今没有学会怎样分析一家公司并理性投资长期持有，恰恰因为在理性的角度，才会认识到：如果真正按照基本分析寻找价格低估的股票，那么现在市场中适合长期投资的股票近乎没有；对于存在不超过20年的股市来说，没有足够的数据和考验来说明某些公司具有稳健获取利润的能力，这在很大程度上动摇了长期持有者的信心；如果只是为了在一个价值高估市场中寻找相对便宜的股票，这样的基本分析与投机是不存在本质区别的；以目前市场的监管制度，上市公司和投资机构的行为规范以及相应的信息披露制度还不足以支持真正基本面分析。

因为以上各点，如果适者才能生存的话，那么有原则地投机不失为一个在初级阶段的变通方法，况且，国外投资管理者采用基本分析、技术分析和组合管理也是三分天下，业绩总体不分胜负，又有这么理由厚此薄彼呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、股票交易未必是频繁的

寻求低买高卖者，并不包含交易频度的意思。频繁交易并不是一个好的股票交易者，因为过高的印花税和佣金将吃掉股民的利润乃至本金，更何况，市场提供低买高卖的机会并不多。

从实践出发，即使在目前换手率较高的市场，适合于短线进出的机会也并不多，主要体现在以下几个方面：板块轮动上扬带来的机会中，资金的有限使你不可能把握所有个股机会。对于散户们来说，资金能够较为匀称地投资在几个股票上已不容易，当你选择这个热门板块中的一只，实际上也丧失了在板块中选择其他品种的机会。

每年板块中掀起的像样行情不过二、三轮，集中获利的机会仍然相当有限。2006年股市长牛不息，但是真正成气候的热点板块不过几个，能够在恰当的时机买入各板块中个股已是当年的高手，但这样的获利机会在牛市中不过三次，而更常见的“牛皮市”和“熊市”则提供这样的机会更少。个股机会的把握比起大势的把握不确定因素更多，有什么理由能够确信你总是能够战胜市场？脱离大盘走势天马行空的个股每年总是有，但大多数人则并没有好命骑上这些“烈马”。因此，请不要过分自信于自己超乎常人的能力，把握个股机会的风险实比了解大盘走势困难得多。

因此，无论你采取怎样的方法去介入复杂的股市，首先要管住你下单的手：即使是投机，也应该与投资一样耐心等待适合介入以及抛出的机会，而不是频繁地交易。

六、好的公司和好的股票是两回事

不少交易者坚持同样一个买入的理由：对于一家好的公司即使现在价格高涨，但是其良好的成长总是能够弥补这个“小小”的缺憾。坦率地说，在推荐股票的分析师中，不少人也基于此选择一些质地良好的公司进行投机性的推荐，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些走势良好的股票短期风险收益比较高，投机成功固然有助声望大振，倘若失败也不至于名誉扫地；凭借公司良好的质地总不愁解套的一天。认识以上观点危险性人并不多，同时也称不上是稳健的交易行为。

投资大师菲利普·A·费舍对他一项失败的投资作出以下总结：“关于这家公司的潜力，我的研判可能是对的，因为接下来几年，该公司确有成长。可是这却是一次差劲的投资。我所犯的错误，在于为了参与这家公司美好的未来，付出的价格不对。……可是持有那么多年后才赚到微薄的利润，不是资本成长之道，更别提保障老本不受通货膨胀侵蚀。”

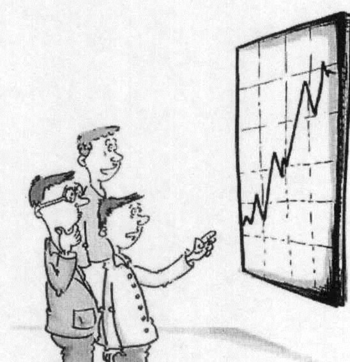
投资的目的在于盈利，如果因为好的公司而忽略好的价格，那么你会为此而付出应得的代价，费舍在懊恼持有多年持有只赚到了微薄的利润，轮到你，可能未必有他这样的幸运。

用批判性的眼光分析你的股票，保持自身对交易对象的独立、客观之判断将是挖到“第一桶金”的根本保证。以上的告诫只是小小的一方面，更多的注意点需要你用“批判性的眼光”去发现！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

进入股市要学会看大势

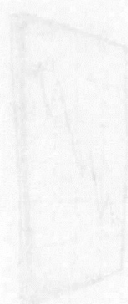


精明的老股民在股市大趋势出现微妙变化时就发现了，并且果断买入或卖出股票，从而获利。股市成功唯有细心分析、善于总结，这一点你必须从进入股市就做到，一旦做到了，你就具备了一个远胜常人的优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

[illegible]

进入股市要学会看大势



[illegible]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 学会掌握牛市特点

牛市可分为以下三大类：第一类，业绩增长型。它是上市公司业绩年年大幅提高所造就的牛市。美国股市牛了 10 年，主要原因在于上市公司业绩快速增长，市场市盈率基本保持在 16~20 倍低水平。第二类，利率下调型。它是利率水平逐步下调所造就的牛市。第三类，资金推动型。它是股市资金供给与资金需求不对称所造就的牛市。在股市资金供给远高于资金需求的情形下，增量资金源源不断地入市，必然造成股指节节上升。

当然，这三种类型牛市也不是相互独立的，往往是你中有我，我中有你。如利率下调有可能带来业绩的大幅增长，利率下调与业绩增长密不可分。因此，牛市有时由业绩增长与利率下调共同造就。再者如能预期利率将要下调，上市公司业绩会大幅增长，大批增量资金就会积极入市，此时的牛市就由资金推动、利率下调与业绩增长一同完成。

纵观国际股市，其牛市演变过程也大致如下：首先，在业绩提高或利率下调的预期下，资金大批入市，造成股价上涨带来牛市第一波。随之业绩提高或利率下调从预期转变为现实，股价在高位企稳或攀升，大批资金再度入市，资金推动型牛市演变成业绩增长型或利率下调型牛市，造成牛市第二波。最后，大量资金三度入市，继续形成牛市第三波，但它往往得不到业绩提高与利率下调牛市的配合，行情往往就此发生逆转。

分析我国股市发展过程，结论是我国的牛市主要依靠资金推动来完成。如 1996 年初至 1997 年中旬上证指数上摸 1510 点行情，主要是银行资金大举入市所带来的。又如 1999 年“5·19”行情，主要是新基金、券商、储蓄资金源源不断入市所缔造的。由于 1996~1999 年我国利率一直处于下调过程中，一年期的存款

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利率从 10.98%一路下调至 2.25%，而且 1999 年底开征了利息税，因股价涨升降低的股票投资价值，与利率降低减少的投资回报仍然在低水平达到了均衡。因此，资金推动型牛市依靠利率调整得到了整固。2000 年的涨升行情更有理由归属于资金推动型的牛市。允许三类企业入市，券商大规模增资扩股，新基金发行与入市以及保险基金间接入市，为股票市场带来大量增量资金，在场外的巨额资金推动下，股指不断创出新高。2005 年 6 月 6 日，上证指数跌破 1000 点，7 月 11 日，中国证监会会同国务院有关部门推出了救市的系列政策，明确指出继续发展机构投资者，并决定允许基金实行股票质押融资。系列政策还提出加大社保基金和国有保险公司入市力度，研究解决延长财务考核期限和投资损益会计处理等问题。与此同时，在 40 亿美元 QFII 额度的基础上，再增加 60 亿美元的 QFII 额度。此外，根据企业自主投资相关规定，将取消政府对国有企业投资股市的限制性规定。这一系列政策的推出，加速了市场资金供给，迅速“裂变”出巨大的做多能量，改变了市场资金供给短缺的局面，为股指重新走好提供了强大的资金动力。随后，沪深股市展开了波澜壮阔的行情。

综上所述，如果有大资金流入股市，就可判断出大牛市已为期不远。

第二节 如何判断大盘底部

一、如何判断底部

根据技术分析的经验总结并结合我国股市这些年来的实践，一般说来，大底(包括中期底)满足下列的诸项条件：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.周线、日线指标不但严重超卖，而且呈现长时间(有时竟达一个月以上)的多底背离。尤其是三底背离之后如股指不再创新低反而连续三日收价走高，更值得信赖。

2.OBV 与股指走势亦严重背离，反映已有抄底大资金入场逢低吸纳，悄然收集，只待筹码吸足后再行拉升。

3.成交创阶段性地量(如 3~6 个月的地量)，同时大盘的加权换手率亦减至阶段性低点。这两点可与前一中期底时的地量与换手率相比较。如极度萎缩之后成交骤然放量、换手剧增，则无论日线是长阴还是长阳，皆意味新的行情揭幕。

4.权重指标股急跌后都已明显止跌回稳，表明主力已再无意打压大市，或打压筹码已耗尽告罄了。

5.图表或 K 线呈现底部形态(如双底、头肩底、V 形底、"早晨之星"等)，数浪亦走完 ABC,下跌 5 浪——尤其是两组以上的延伸浪时。

6.是否已跌出一个可供中期(次中期)炒作的空间，即跌出一波中级(次中级)浪的炒作空间，这一点是非常关键的。因为如上升空间有限的话，大机构、大资金不愿，也难以进场。

7.最后也是极重要的一条：在上述多项条件完全或基本得到兑现的同时，股指的运行进入中级循环周期的"时间之窗"。重要底部的出现具有明显的时间性。中国有股市以来总共发生过 8 次重要的上涨行情，其中年底 11 月,12 月产生重要底部的有 4 次，即 1990 年 12 月、1992 年 11 月和 1999 年 22 月、2003 年 11 月，占所有次数的比例为 50%；年初 1 月、2 月产生重要底部的有 3 次，即 1996 年 1 月份、1999 年 2 月份、2006 年 1 月份，占所有次数的比例为 37.5%。年底、年初产生重要底部的次数合计 7 次，占所有次数的比例高达 87.5%。而年中产生重要底部的次数只有 1 次，即 1994 年 7 月，占所有次数的比例仅为 12.5%。由此可见，我国证券市场重要底部基本上都是在年底、年初产生，这一规律至今尚未被有效改变。

诚然，测底的工具和分析林林总总，五花八门，但依据以上这 7 条，已是可令底部无所遁形了。但鉴于技术分析的复杂性，普通投资者也可根据一些简单的表面现象来判断大盘是否处于底部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市处于底部时,在此之前市场会处于极度的弱势,因此会发生很多现象,当这些现象出现时,有经验的投资者就可以借助这些现象判明底部是否来临,至少可以知道底部已经不远了。

1.当你身边的投资者绝大部分产生巨大亏损时。

2.当大部分投资者对行情感到无望,甚至绝望时。

3.当交易大厅非常冷清,看大盘行情的投资者大幅减少时。

4.当卖证券类报纸和杂志的人向你诉说,证券类报纸杂志已经卖不出去时。

5.当证券营业部的工作人员服务态度极好时。

6.当证券营业部门前的自行车已经非常稀少时。

7.当投资者发誓不再相信股评家的评论时。

8.当一些死多头分子终于忍受不住,开始割肉时。

9.当很长时间没有涨停的股票,又开始出现有数只涨停股票时,说明又有先知先觉者发现了市场机会。

以上9种特征对发现和寻找底部非常有效。世上没有只涨不跌的股市,也没有只跌不涨的股市,在这种涨涨跌跌之间,市场便存在着无限的机会。投资者需要学习的是如何抓住机会,如何抓住底部。

二、确认底部的注意事项

以下是确认底部的几个必要条件及操作原则:

(一)不要指望炒最低点

大部分股民认为反弹即是底部,担心错过买入时机,次日无法追高,但由于抢反弹是高风险的行为,建议股民千万不要希望能买到一个最低点。因此等待底部形态成熟后再大量买进,以免在跌势中被次低点的低点套牢。

(二)不要迷信底部地量

价跌量缩,大家都认为“跌无可跌”了,但量缩了还可以再缩。所以应等待大盘指数走稳后,底部才能确认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(三)不要认为底部是一日

俗话说"天价三天低价百日"就是这个道理,一般说底有几种形态,W底及圆弧底是较为常见的底部,V形底经常就是一个右肩,右肩肯定盘整,因此一买入就会被套住一段时间。

第三节 在牛市中淘金

在不同市场状况下操作方法和对技术的运用是截然不同的。牛市中,个股会普涨,如何挑选跑得更快、蹦得更高的黑马,实现利润最大化,颇费思量。牛市的操作策略如下:

1.要找准热点,敢于大胆追涨,热门板块的领头羊的涨幅通常是惊人的。据统计,1997年四川长虹上涨8倍,1999年东方明珠上涨3倍,2000年上海梅林上涨4倍,2005年千点。当市场处于弱势时切忌追涨,好多投资者不明白为什么老买在高点,主要是因为股指处于弱势时追涨造成的,因为那只不过是反弹而已。

2.要买成交量大的股票,因为成交量大表明交易投资活跃,换手率高,看好后市的人多,买盘积极踊跃。股价在量能的推动下会持续走高。

3.要买那些图形造得好的股票,因为能引来好多跟风盘,股指又处于强势,这样好比火上浇油,涨幅往往相当可观。

在牛市初期,由于多数股评文章仍然看空,绝大多数投资者对套牢有切肤之痛,轻易不敢入市,因此往往会踏空。等这部分投资者入市时,主流板块的炒作已接近尾声,这样,只有把握好板块轮动的规律,才有获利的机会。如何把握板块的联动与轮动,如何追寻下一个飙升板块呢?

扩张型股市的熊市与牛市不同于"迷你"型股市的熊市与牛市。扩张型股市在熊市中板块的起伏将更加频繁,这种起伏将孕育较多的市场机会;而在牛市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中板块的市场特征反而比不上熊市明显，当然牛市板块的齐涨仍具有不同步性。如何捕捉涨幅最大的板块，是市场中人孜孜以求的目标。

股市中的热点形成固然重要，但热点若较长时间地集中在某一板块上，可能会令该板块的“热”度减退。毕竟热点板块的炒作空间有限，巨资驻留热点的时间过长，会导致大盘“失血”，从而影响大盘的走势，所以一段反弹行情或上升行情的形成离不开热点的成功转换。热点的转换过程实际上也就是板块的轮动过程。当市场由一个热点转向另一个热点时，意味着场内资金的“战略”转移，即使在市场没有新资金介入的情况下，大盘也不会因此受到太大的影响。

1.热点转换与板块轮动

板块的轮动是市场热点成功转换的具体表现。市场中的资金在一定时间内显然有限，而这些资金中相当部分又因深度套牢或其他原因而暂时“沉淀”无法流动。能流动的通常是一些捉摸不定的“游资”，“游资”的特点是集中力量打“歼灭战”，其性质决定了它不可能在某一板块久留。当某一板块被热炒到一定程度时，“游资”就会悄悄流向一些暂时还没“显山露水”的潜力板块上。然而，“游资”的转移并不代表市场主流资金也在转移，“游资”悄悄介入的潜力板块能否得到主流资金的认同，或热点板决能否从此到彼进行轮动，关键要看市场中有没有这种转换或轮动的“润滑剂”。这种“润滑剂”主要是题材，从某种意义上来说，题材的转换促使了热点的转换，而热点的转换才导致了板块的轮动。当然，如果市场主力一定要硬“做”某个板块，亦有可能制造出市场的新热点来，但这种硬“做”的方式风险极大，缺乏实质性题材的配合，只能是“空中楼阁”。板块的轮动与板块的联动是密不可分的，热点的此起彼伏，表明板块由一个到另一个的成功联动。

板块的轮动实际上就是大盘的主动性调整，这种调整是以不同板块的消长来体现的。由于不同板块对大盘指数的影响程度差异较大，所以板块之间的此起彼伏，可能令大盘出现较大幅度的下跌，大盘也可能因此小幅上扬或平盘。如当市场热点转换到大盘指标股板块时，由于该板块对指数影响极大，它的全面上扬将促使股指的走高。在市场资金一定的前提下，大盘指标股板块的走强就意味着主力从其他板块中抽资，其结果是，尽管大盘指数在上涨，但绝大部分个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股却纷纷“翻绿”。相反，市场热点由大盘指标股转向中低价股时，受此影响，大盘指数可能下行，但众多的中低价股却“翻红”。所以，不同板块之间的轮动会对大盘指数产生不同的影响；市场主力有时也利用这一点来达到适时调控大盘，活跃个股的目的。

股市中的热点总是不断转换的，热点板块只是相对的，同一板块在不同的时间与空间上的市场表现相差很大，当某一板块由过热到调整时，板块的轮动就随之出现。从实际操作中来看，板块轮动通常是在大市继续走稳的前提下实现的，如果某一板块大调整引发股指节节下滑，而此时的政策面又以看空为主，板块的轮动就将受到影响。板块的轮动意味着热点的不断转换，在热点转换中，板块行情此起彼伏，从而将大盘行情推向高潮。所以，真正意义上的板块轮动，存在于牛市或局部牛市中。

板块的轮动是客观存在的，从某种意义上来说，把握住板块轮动的节奏比踏住大盘涨幅的节奏更为重要。

2.踏准板块轮动的节奏

(1)关注板块转势的信号，及时换筹。一个板块由强到弱，一般都伴随着一些转势的信号，主要信号有：其一，龙头股连连下跌，大部分个股涨升乏力。其二，成交量逐渐萎缩，显示主力资金与市场游资正逐渐从中撤离。其三，消息面对板块有不利的说法。一旦从上述几个方面综合判断板块转势后，宜及时从中撤退，即使其中个别股票仍有上涨空间，也应断然换筹。换筹实际就是换板块，那些潜力较大的板块将是下一个热点板块的最佳选择。

(2)将资金同时合理地分配在轮动的板块上。板块的轮动意味着同一时间上不同板块的此涨彼跌。既然是轮动，应是一个以上的板块参与其中，并且板块间的涨升会有一个时间顺序衔接问题。因此，投资者需要对投资按时间和品种进行组合。如果同一时间股市有两个热点板块互动，则投资者的资金最好各放一部分在这两个互动的热点板块上，直至热点再次向其他板块转移。

通常，板块的轮动客观上造成同一时间内板块间参与资金量的不均，出现“一边是冰山，一边是火焰山”的两极分化。由于有些板块只是暂时性的调整，因此对板块轮动下的热门板块、冷门板块与调整板块应进行深层的基本分析与市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场分析,资金尽量不要放在冷门板块上。

(3)坚持板块组合操作,与板块共振动。在不同的市场环境下,投资者对板块组合操作应有不同的应对策略。在牛市中,板块普涨,暂时滞涨的板块一般都有一个补涨的过程,而板块内的个股又存在梯度空间。投资者可重仓持有热点板块的龙头股,这意味着你将能最大限度地分享牛市中超过市场平均水平的收益。

在熊市下,投资者的板块组合应紧跟热点走。大市不佳,市场中的资金在适当时机总会营造熊市中的短暂牛股板块行情。熊市里如果有反弹行情,往往只有一个主流板块,缺乏轮动,正因如此,市场人气散淡,大市才软弱无力。在这种市况下,不宜将资金分散在不同的板块上,而且只能用资金总量的一半操作,另一半保持现金在手,以备日后"抄底"或其他机会备用。这一半可操作的资金,基本上是在热点板块上捕捉战机,而尤以不同时间上热点板块中的龙头股为重点突击对象,快进快出。

盘整市中,大盘涨跌空间不大,股指上下两难,但板块通常较为活跃。股指的相对沉稳并不意味着板块的沉寂,也不意味着个股的风险降低。相反,在盘整市下,板块空间的短期轮动现象加剧。此时,投资者在捕捉热点板块时更要敏锐迅捷。

板块内的个股通常都有一个共性:齐涨共跌。这种齐涨共跌就是板块的联动。那么,如何抓住齐涨共跌所带来的个股机会呢?

1.掌握板块联动的信号

股市中的任何一个热点都有其具体的表现形式,当某一热点集中在某一板块上时,该板块的个股就会呈现出齐涨共跌态势。这种板块内个股的联动现象通常有以下较明显的信号:

(1)某一板块的基本面有实质性的利好支撑。

(2)成交量异动是板块联动最明显的市场信号。

(3)板块内个股间价位运行呈现出一定的规律性波动。

(4)板块的联动有历史规律可循。

2.掌握板块龙头股的联动效应

(1)紧盯板块的龙头股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①龙头股的市场特色。每个热门板块的形成离不开龙头股的运作。板块的龙头股不同于大盘的龙头股，通常大盘的龙头股在流通市值上举足轻重，受市场环境的影响也较大，而板块的龙头股不太受指数权重大小的影响，走势基本上独立于大盘，受市场环境的影响相对较小。显然，板块的龙头股的选择标准不同于大盘龙头股的选择，往往会有这样一种情形出现，即大家都不看好的一只个股，反被主力相中而成为板块中的龙头股。板块的龙头股在特定的市场环境下，亦有可能成为主导大盘的龙头品种。

那么，怎样来识别板块行情中的龙头股呢？板块龙头股通常走势明显强于大盘，也强于板块内的其他个股，其股价运行趋势独立性较强，即使大盘走势偏弱，龙头股也依然故我。这种强势特征亦是判别板块龙头股的最重要标准之一。与板块内其他个股相比，龙头股具有比较明显的优势或特色，这种优势主要体现在业绩与题材上，有时，这种优势没有转化为强势。行业特色给龙头股的市场定位带来了较大的弹升空间，市场特色则是主力介入带来的股票活跃程度的增加，量的扩张就是股票活跃度的具体表现。对龙头股量的判别应从以下两个方面来分析：一是量的纵向比较，如果龙头股在某一区域突然放量，这种量的放大不会一两天就结束了，而会持续一段时间，也就是说，相对而言，龙头股在“起飞”之前，必须有“量”的积累。二是量的横向比较，即个股的密集成交量相对于其流通股本数量的比较，从中可以看出主力持筹的集中程度。

②板块龙头股操作的技巧。弄清了板块龙头股的主要市场特色后，就为大家追逐龙头股提供了一个全面的操作思路。第一步，可从上面所讲的几个方面来选板块中的龙头股。一旦龙头股进入你的视野时，你必须尽可能多地了解龙头股公司的基本情况，并仔细分析其股价运行趋势。只有结合基本面与技术面对板块的龙头股进行全方位的“诊断”，方可“对症下药”，从而增加板块操作的实用性。第二步，适时进出，以静制动。通常板块龙头股均有大主力入驻其中，当热点集中在某一板块时，龙头股会有惊人的表现，涨停板制度客观上为主力提供了某种操作上的便利，因而龙头股在启动之时常伴有涨停出现。

板块行情有长有短，有些板块常常是“昙花一现”，而有些板块则长达数年。龙头股的操作因之也需灵活多变。如果板块行情出现短期的大幅上扬，显示其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情即将到头。龙头股的行情，一般较板块内的其他个股行情来得早，但结束时间亦相对提前。所以，若龙头股在短期拉升过程中放巨量而股价涨不上去，则应果断抛出。一些板块行情常常一波三折，龙头股的走势也令人难以捉摸，此时，大家不妨紧跟主力走，用大部分筹码不断进行高抛低吸式的滚动操作，少部分筹码常捂不动。既关注龙头的短期盘面变化，又着眼于中线投资。

(2)把握沪深股市板块联动的机会。

在利用板块联动的时间与空间差异性来寻求投资机会时，还应注意沪深两市同板块之间联动的一些特点。由于沪深股市分属两个独立市场，在某一时期，受资金面、人气、个股业绩等因素的影响，两市有可能走出独立行情，这种行情表现为此强彼弱。一般情况下，两市大盘基本上会齐涨共跌，而两市的板块行情有时却不那么紧密，特别是当面对的是一个非牛非熊的市场时，要想从一个市场板块的联动中，去控寻另一个市场同一板块的短期波动规律，并利用不同市场板块起落的时间与空商特性，同时抓住两个市场板块联动的机会需要对两市的大盘与板块多加分析，不断适应两市板块联动的新特点。

第四节 从熊市中获益

当股价指数处于高位时，许多投资者的仓位都是满满的，而一旦大盘见顶回调又不能及时减轻仓位，这样自然就加大了亏损。为什么会造成这种情况呢？主要是下面这些心理因素造成的。

1.万钱不卖心理。许多投资者一旦套牢就盲目信奉长线投资的策略，而不管自己买入时大盘及个股所处的价位。设想一下，如果你60元买入了东力一电子、37元买了银广夏，由于信奉长线投资而没有及时止损的话，那损失将会是多大？

2.贪心造成心理不平衡。许多股民高位持有的股票并非没有利润，而是因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在最高价没卖出而愤愤不平，我30元都没卖，为什么现在28元要卖出，过了两天又想，我28元没卖现在为什么还卖？最终跌破买入价就更不会卖了，赚钱都没卖亏钱还卖什么。

其实一旦大市确立了调整，不管你手里持有的股票赚没赚钱，如果它没有潜力，又处于相对高位，那就应该坚决卖出，为下一波行情做好准备。在牛市中，由于大市及个股一直上升，适当追涨是不错的投资策略。但大市一旦转弱，盲目追涨将会有较大的风险，常常会有这样的情况，你前一天涨停板追进的股票第二天就跌了下来。大市转弱以后，赢的概率将会减少，亏钱的风险将会加大，这时本应休养生息等待下一次大行情，不少投资者却不甘心错过任何获利机会。但是这时选股可千万要慎之又慎，因为在牛市中即使选错股，只要有耐心总有轮涨机会，也就容易解套，而弱市中一旦买错股票，轻则斩仓割肉，重则可能会长时间深度套牢。

那么，弱市中获利的机会在哪里呢？

1.申购新股

沪深股市的历史上，参与新股申购，往往能够获得暴利。假设把资金完全用在申购新股上，一年的收益率远远超过银行同期存款利率。1997年，申购新股的年收益率为95%，1998年为40%，2000年为20.67%，至2001年，虽然下降至9.79%，但仍是同期银行存款利率的数倍。在新股零风险的情况下，数千亿资金专吃"新股饭"。

对于中小投资者而言，如果有闲散资金，完全可以参与新股申购，虽然不能获得大资金一样的稳定收益率，但通过一些技巧，同样可以获得较高的回报。许多人都抱怨申购新股的难度太大，其实，申购新股有诀窍，运用得当，中签机会就更大一些：

策略一是抓大放小。有的人在申购新股时，也像买二级市场股票一样，刻意选质地、选盘子。说实话，股票再好，买不到还是白搭；再不好的股票，中上了，多少也能赚几个钱。同次发行数量较多的选取上网发行量较大的进行申购，中签率往往较高。在2000年1月至6月发行的50家上市公司中，上网定价发行数量在5000万股以上(含5000万股)的有6家，平均中签率水平为0.4692%，较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全部新股申购中签率0.2852%的水平高出0.1840个百分点。其中也不乏表现较好的青岛碱业、首创股份、浪潮信息等个股,收益率水平不亚于其他个股。近期典型的例子,如2006年6月13日,云南盐化、大同煤业同时上网发行,发行量分别为5600万股、22400万股,两者中签率分别为0.44%和1.08%。

策略二是集中取后。一次申购新股资金冻结范围内连续集中发行时选取靠后的个股申购。我们知道参与市场认购的资金总是有限的,在短期内新股认购可以采取"忍让"策略。因为根据统计发现,在一次申购新股资金冻结范围内连续集中发行时,越靠后参与中购获得中签号的概率越高。例如,2006年6月12日,同洲电子上网发行,中签率0.31%。第二天发行的云南盐化和大同煤业的中签率就高得多。

策略二是尾市申报。曾有券商对此进行了一次精心的统计分析:根据某只新股中签概率的时间段调查分析,得出结论:10:31~11:30是申购新股的"黄金时段",中签命中率最高,14:31~15:00次之。原因是资金都集中在那个时间段申购,造成该时段配号数是当日的峰值。按照概率论理论,中签的号码往往出现在配号最密集的区域,故而何不虎口夺食呢?

2.短炒新股次新股

在市场热点凌乱没有明显热点,处于低迷状态时,新股,特别是小盘新股极易炒作成功。因为市场低迷,中小散户进场意愿不强烈,市场筹码锁定程度不高,主力只有在新股中快速收集到筹码,从而引发一段强劲升势。例如,1997年3月29日,天大天财(000836)在深交所上市,从开盘的15.28元到最高时的41.77元,仅仅花了69个交易日,最高涨幅高达173.36%,在如此短的时间内有如此高的涨幅,这在新股的吵作中堪称经典案例,难怪当时股市流传着"买了天大天财,天天发财"的俗语。再如深沪股市2000年8月底开始下挫,市场一度处于低迷状态,看淡后市者居多,而在9月1日,两市4只新股,足能说明扩容速度的加快及扩容给市场所带来的压力,而恰恰是在这种情况下,大主力相中了国际实业(000159)、新中基(000972),集中吸纳后,随即逐波上行,激活了新股板块。

3.并购重组股

并购重组是股市永恒的题材。这类股票是主力一年四季都可炒作的目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如 2000 年 9、10 月间的金瑞矿业(607011)就是一只比较典型的重组潜力股，该股属当时钢铁行业，总股本仅 9000 多万股，流通股 2500 万股，中期业绩每股仅 0.15 元。且企业规模比较小，在本行业有竞争优势，因而如何突破现行业的制约，寻找新的利润增长点就成为其今后发展的关键。市场表现方面，自 8 月底回调以来，成交量一直比较小，主力无出局迹象，9 月 27 日在消息面处于真空的情况下更是无量打至跌停。我想新的一轮上升行情可能就要到了，于是于收盘时买了一部分，果然，第二天就展开了一波新的上升行情。

再如 2006 年 5 月介入的 ST 长控(600137)也是重组小盘股。另外，ST 板块与大盘的“跷跷板”效应由来已久，大市上升时该板块可能滞涨或下跌，大市回调时，该板块就往往会走出独立行情。

熊市到来时，要确保资金的安全性，尽量减少二级市场的操作。如果暂时没有发现获利机会，可潜心选择股票，为下一阶段的行情做好准备。下面是华尔街顶尖高手威廉·奥尼尔公开的选股绝招。

威廉·奥尼尔在 1958 年开始股票生涯，是华尔街最顶尖的资深投资人士。他白手起家，30 岁时就买下纽约证券交易所席位，并于洛杉矶创办执专业投资机构之牛耳的奥尼尔公司，目前是全球 600 位基金经理人的投资顾问。在 1983 年创办《投资者财经日报》，该报成长迅速，是《华尔街日报》的主要竞争对手。威廉·奥尼尔以其 40 年来研究股市的心得和经营共同基金的实践经验，提炼出 CANSLIM 的选股模式，这个选股模式可以成为你最简单的分析手段。

C=股票每季每股收益

大黑马的特征，就是盈余有大幅度的增长，尤其是最近一季。最好的情况，就是每股收益能够加速增长。当季每股收益成长率 8%或 10%是不够的，至少应在 20%~50%或更高，这是最基本的要求。当季收益高速增长，应当排除非经常性的收益，比如靠出售资产取得的巨额收益。

A=年度每股收益成长性

值得你买的好股票，应在过去的 4~5 年间，每股收益年度复合成长率达 25%~50%，甚至 100%以上。据统计，所有飙升股票在启动时的每股收益年度复合成长率平均为 24%，中间值则是 21%。一只好股票必须是年度每股收益成长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与最近几个季度每股收益同步成长。

N=新业务、新管理层、股价新高

公司展现新气象,是股价大涨的前兆。它可能是一项促成营业收入增加及盈余加速成长的重要新商品或服务;或是过去数年里,公司最高管理阶层换了新血液;或者发生一些和公司本身产业有关的事件。1953 年至 1993 年美国股市能够大涨的股票超过 95%出现这种情况。

大多数人都不敢买创出新高的股票,反而逢低抢进越跌越多的股票。据研究,在以前数次股市的行情循环里,创新高的股票更易于再创出高价。买进股票的最佳时机是在股票突破盘整期之初,但千万不要等到股价已涨逾突破价 5%~10%后,才蹒跚进场。股价走势若能在盘整区中转强,向上接近或穿越整理上限,则更值得投资。

买入一只多数投资者起先都觉得贵的股票,然后等待股票涨到让那些投资人都想买这只股票的时候,再卖出股票。

S=流通股本小

通常股本较小的股票较具股价表现潜力。一般而言,股本小的股票流动性较差,股价波动情况会比较激烈,倾向于暴涨暴跌。但是,最具潜力的股票通常在这些中小型成长股中过去 40 年,对所有飙升股的研究显示,95%公司的盈余成长及股价表现,最高峰均出现在实收股份少于 2500 万股的公司中,流通股本越少越好,易于被人操纵,显然易于涨升。

L=领涨股

全心全意抓住领涨股。在你采用这项原则之前,要先确认股票是在一个横向底部形态,而且股价向上突破后上升尚未超过 5%~10%,这样,可以避免追进一只涨得过高的股票。

I=大机构的关照

股票需求必须扩大到相当程度,才能刺激股票价格,而最大的股票需求来自大投资机构。最重要的是去了解操作水准较佳的大投资机构的持股内容,适于投资者买进的股票,应是能近操作业绩良好的数家大投资机构所认同的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

M=大市走向

你可以找出一群符合前六项选股模式的股票，但一旦看错大盘，这些股票约有七八成将随势沉落，惨赔出场。所以，必须有一套简易而有效的方法来判断大盘处于多头行情或是空头行情。

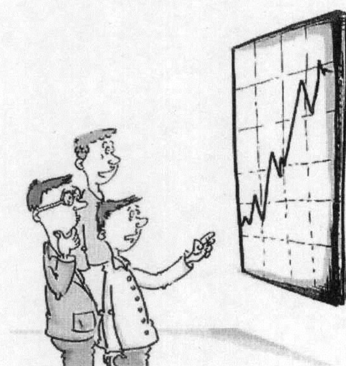
如今，价值投资的理念已深入人心，威廉·奥尼尔的CANSLIM选股模式在中国也是行之有效的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

技术指标是决策的利器



技术指标就好比引路灯，能够指明投资的方向。高明的投资者经常需要运用各项指标分析作为自己投资的依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

第一节 移动平均线

移动平均线是用统计的方法将某一时期的平均指数逐日连接而形成的指数移动趋势图，股民通过观察其运动轨迹来预测指数的未来趋势。从经济意义上讲，移动平均线可看作在一段时间内投资者购入股票的平均成本。

一、移动平均线的定义

移动平均线的理论基础是道·琼斯的"平均成平"概念。移动平均线通常使用了3日、6日、10日、12日、24日、30日、72日、200日、288日、13周、26周、52周等，不一而足，其目的在取得某一段期间的平均成本，而以此平均成本的移动曲线配合每日收盘价的线路变化分析某一期间多空的优劣形势，以研判股价的可能变化。一般来说，现行价格在平均价之上，意味着市场买力(需求)较大，行情看好；反之，行情价在平均价之下，则意味着供过于求，卖压显然较重，行情看淡。

二、在移动平均线中，最具有价值的是拐点和交叉的概念

拐点是移动平均线从上升转为下降的至高点或由下降转为上升的最低点，用数学语言来描述就是极值点。在股市中，行情的翻转变化都发生在各种移动平均线的拐点中。所以5日、10日移动平均线对短线炒作有提示作用，而30日、60日移动平均线中拐点的出现往往预示下一轮中期的上涨或下跌，而120日、240日移动平均线中拐点的出现多是空头市场或多头市场的开始。

在股市的上升行情中，较短期的移动平均线如5日线、10日线从下方向上



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突破与较长期的移动平均线如30日线、60日线发生的交叉现象称为黄金交叉。黄金交叉是多头强势的表现，它多半预示后市会有相当的上扬空间，因而是买入股票的最好时机。在股市的下跌行情中，较短期的移动平均线从上方向下突破与较长期的移动平均线发生的交叉现象称为死亡交叉。死亡交叉是空头强势的表现，它多半预示后市会有相当的下跌空间，因而它常被认为是卖出股票的最佳时机。

而在股市出现盘局时，短、中、长期移动平均线常常是相互产生缠绕，黄金交叉与死亡交叉会交替出现，此时的交叉点就没有指示作用。若仍依照黄金交叉或死亡交叉所提示的信号买进卖出，股民就会疲于奔命，左右都不讨好。

三、计算方法

(1)日平均价=当日成交金额÷当日成交股数(亦有直接采用当日收盘价代替日平均价者)

(2)6日平均价=(当日平均价+前五日平均价×5)÷6

(3)10日平均价=(当日平均价+前九日平均价×9)÷10

(4)30日、72日、13周、26周等平均价计算方法类推。

其计算公式为 $MA=(P_1+\cdots+P_n)\div n$

P为每天价格，n为日数。

除了以上这种简单移动平均线外，还有加权移动平均和平滑指数(EAM)，其制作方式较为复杂，效果也并不比简单移动平均数好，因此，这里不作进一步探讨。

四、研判

1.平均线由下降逐渐走平而股价自平均线的下方向上突破是买进讯号。当股价在移动平均线之下时，表示买方需求太低，以至于股价大大低于移动平均线，这种短期的下降给往后的反弹提供了机会。这种情况下，一旦股价回升，便

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是买进讯号。

2.当股价在移动平均线之上产生下跌情形，但是刚跌到移动平均线之下逐步开始反弹，这时，如果股价绝对水平不是很高，那么，这表明买压很大，是一种买进讯号。不过，这种图表在股价水平已经相当高时，并不一定是买进讯号，只能作参考之用。

3.移动平均线处于上升之中，但实际股价发生下跌，未跌到移动平均线之下，接着又立即反弹，这也是一种买进讯号。在股价的上升期，会出现价格的暂时回落，但每次回落的绝对水平都在提高。所以，按这种方式来决策时，一定要看股价是否处于上升期，是处于上升初期，还是处于晚期。一般来说，在上升期的初期，这种规则适用性较大。

4.股价趋势线在平均线下方变动加速下跌，远离平均线，为买进时机，因为这是超卖现象，股价不久将重回平均线附近。

5.平均线走势从上升趋势逐渐转变为盘局，当股价从平均线上方向下突破平均线时，为卖出讯号。股价在移动平均线之上，显示价格已经相当高，且移动平均线和股价之间的距离很大，那么，意味着价格可能太高，有回跌的可能。在这种情况下，股价一旦出现下降，即为抛售讯号。不过，如果股价还在继续上涨，那么，可采用成本分摊式的买进即随着价格上涨程度的提高，逐渐减少购买量，以减小风险。

6.移动平均线缓慢下降，股价虽然一度上升，但刚突破移动平均线就开始逆转向下，这可能是股价下降趋势中的暂时反弹，价格可能继续下降，因此是一种卖出讯号。不过，如果股价的下跌程度已相当深，那么，这种规则就不一定适用，它可能是回升趋势中的暂时回落。因此，投资者应当做仔细的分析。

7.移动平均线处于下降趋势，股价在下跌过程中曾一度上涨到移动平均线附近，但很快又处于下降状态，这是一种卖出讯号。一般来说，在股市的下降过程中，常会出现几次这种卖出讯号，这是下降趋势中的价格反弹，是一种短期现象。

8.股价在平均线上方突然暴涨，向上远离平均线为卖出时机，因此这是超卖现象，股价不久将止涨下跌回到平均线附近。

9.长期移动平均线呈缓慢的上升状态，而中期移动平均线呈下跌状态，并与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期平均移动平均线相交。这时，如果股价处于下跌状态，则可能意味着狂跌阶段的到来，这是卖出讯号。须要注意的是，在这种状态下，股价在下跌的过程中有暂时的回档，否则不会形成长期移动平均线和中期移动平均线的交叉。

10.长期移动平均线(一般是26周线)是下降趋势，中期移动平均线(一般是13周线)在爬升且速度较快超越长期移动平均线，那么，这可能意味着价格的急剧反弹，是一种买进讯号。出现这种情况一般股价仍在下跌的过程中，只不过中期的下跌幅度要低于长期的下跌幅度。

移动平均线表现出来的优缺点都有，主要体现在以下几个方面：

1.优点：

(1)适用移动平均线可观察股价总的走势，不考虑股价的偶然变动，这样可自动选择出入市的时机。

(2)平均线能显示“出入货”的讯号，将风险水平降低。无论平均线变化怎样，但反映买或卖信号的途径则一样。即是，若股价(一定要用收市价)向下穿破移动平均线，便是沽货讯号；反之，若股价向上冲破移动平均线，便是入货讯号。利用移动平均线，作为入货或沽货讯号，通常可获得颇可观的投资回报率，尤其是当股价刚开始上升或下降时。

(3)平均线分析比较简单，使投资者能清楚了解当前价格动向。

2.缺点：

(1)移动平均线变动缓慢，不易把握股价趋势的高峰与低谷。

(2)在价格波幅不大的牛皮期间，平均线折中于价格之中，出现上下交错型的出入货讯号，使分析者无法定论。

(3)平均线的日数没有一定标准和规定，常根据股市的特性不同发展阶段，分析者思维定性而各有不同，投资者在拟定计算移动平均线的日子前，必须先清楚了解自己的投资目标。若是短线投资者，一般应选用10天移动平均线，中线投资者应选用90天移动平均线，长线投资者则应选用250天移动平均线。很多投资者选用250天移动平均线，判断现时市场是牛市或熊市，即是，若股价在250天移动平均线之下，则是熊市；相反，若股价在250天移动平均线之上，则是牛市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了避免平均线的局限性，更有效掌握买卖的时机，充分发挥移动平均线的功能，一般将不同期间的平均线予以组合运用。目前市场上常用的平均线组合有"6、12、24、72、220日平均线"组合；"10、25、73、146、292日平均线"组合等，组内移动平均线的相交与同时上升排列或下跌排列均为趋势确认的讯号。

五、移动平均线的运用

通过观察移动平均线可以研判市场的多空倾向。通常将长、中、短期的移动平均线画在一起。如果三种移动平均线并列上涨，则表明市场呈现多头占上锋的格局；反之，如果三种移动平均线并列下跌，则市场呈现空头占上锋的格局。移动平均线能够识别旧的行情趋势的终结或反转，和新行情产生契机，它不能领先于行情，却能够忠实地反映市场行情和走势。由于移动平均线是一种平滑曲线，所以能够有效地过滤掉不明不白的小跳动，因此能够客观地反映市场行情的大趋势。

1.移动平均线运用八大法则

移动平均线从下降趋势转为上升趋势，股价从移动平均线下方向上突破平均线为买入信号。

股价向下跌破移动平均线，但很快又回到移动平均线之上，移动平均线仍然保持上升趋势，为买入信号。

股价位于移动平均线之上，短期下跌但未向下穿越移动平均线，是买入信号。

股价暴跌，跌破移动平均线后远离移动平均线，为买入信号。

移动平均线由上升趋势转为盘局，或下跌，最后一日收市价向下跌破平均线，为卖出信号。

股价向上突破移动平均线但很快又回到平均线之下，移动平均线仍然维持下跌局面，为卖出信号。

股价在移动平均线之下，短期向上但并未突破移动平均线且立即转为下跌，为卖出信号。

股价暴涨向上突破移动平均线，且远离移动平均线为卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.移动平均线对趋势的追踪

看K线图,投资者必须先对移动平均线有一个初步的了解,以日线图中的5日移动平均线为例,“平均”指最近5天收市价格的算术平均线,“移动”指选取的收市价格数据总是最近5天的收市价格,并在计算中逐日向前推移。

移动平均线系统中小参数的作用主要在于看通道:以日线为例,5日、10日、20日、30日均线是多数投资者常用的移动平均线系统参数,观察这些均线形成的通道方向对投资者的决策至关重要。股票操作重在于趋势的把握,通道描述的是趋势的发展方向,持有上升通道的股票会随着时间的延续而赢利,持有下降通道的股票会随着时间的延续而亏损。在标准的上升通道中,日K线位于5日均线的上方、5日均线在10日均线的上方、10日均线在20日均线的上方,这也就是经常讲到的股票下跌受到均线系统的支撑;而在标准的下跌通道中,情形正好相反,也就是经常讲到的股票上涨受到均线系统的压制。

移动平均线系统中大参数的作用主要在于看压力和支撑:大参数通常以非波纳奇数字中的55、89、144、233和其他的数字如72、113、187、288、384、576、748等运用较为有效。这些大参数从数学上讲蕴涵了时间之窗、黄金分割的原理,也是市场上大的时间周期的市场平均成本和成交量的堆积所在,大盘或个股趋势在这些大均线位置出现穿越、停顿或转向是正常的市场行为,大参数的移动平均线的压力和支撑作用也由此产生。这也为投资者把握逢低买入和逢高卖出的时机提供了依据。值得一提的是上述参数对月线、周线、日线、60分钟线、30分钟线、15分钟线、5分钟线移动平均线设置均有效。

移动平均线对趋势的把握讲究看长做短:只有在看清月线、周线趋势后,才能对目前的市场作出正确的判断,才能在进入、观望、退出这三种操作策略中作出正确的抉择,并相应制定出长线、中线、短线持股或持币的方案,而真正意义的买入和买出时机的把握却是在日线、60分钟线、30分钟线、15分钟线、5分钟线的小点上完成的,这样能最大限度地获取利润和压低成本,这就是看长做短。市场上80%以上的投资者只看日K线,由此操作产生的片面性和盲目性是显而易见的。

移动平均线对趋势的追踪具有滞后性,其趋势变化从K线的变化开始:以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日线为例，处于上升通道的股票，其趋势变化最初为K线跌破5日均线、跌破10日均线、跌破20日均线、跌破30日均线，带动5日均线下穿10日均线，5日均线下穿20日均线，10日均线下穿20日均线等一系列过程，价差的叉最初是从K线的变化开始的，投资者应引起高度重视。

第二节 乖离率(BIAS)

BIAS又叫偏离率，是描述股价与股价的移动平均线相距远近程度的指标，英文简称为BIAS，其单位为百分比。利用这一指标可以提示投资者买卖的正确时间。

一、指标说明

常用的乖离率为BIASY（6）、BIASY（12），也就是收盘指数分别与最近6日、12日收盘指数的移动平均线的偏离程度。其功能主要是通过测算股价在波动过程中与移动平均线出现偏离的程度，从而得出股价在剧烈波动时因偏离移动平均趋势而造成可能的回档或反弹，以及股价在正常波动范围内移动而形成继续原有势的可信度。

乖离度的测市原理是如果股价偏离移动平均线太远，不管股份在移动平均线之上或之下，都有可能趋向平均线。而乖离率则表示股价偏离趋向指标的百分比值。

乖离率的数学公式为：

BIASY（N）=当日收盘指数−最近N日的移动平均线/最近N日的移动平均线×100%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用乖离率进行技术分析的理论依据是,股价或股票指数一般都会在移动平均线附近波动,即使有突发情况产生而导致股价或股票指数的偏离,它最终也会向移动平均线靠拢。

当乖离率为正时,它表示该日指数收在 N 日平均线之上。其数值越大表示短期的获利盘越大,获利回突的压力就越大。一般认为,当 BIAS 在 6%以上时为超买,此时是卖出时机,若指数或股价扶摇直上使 BIAS 接近过去的最高记录时,就应赶快获利了结。而当 BIAS 在负 6%以下时为超卖,此时是买入时机,若指数出现暴跌使 BIAS 接近过去的最低记录时,就应该买入股票,迅速建仓。

二、运用原则

乖离率分正乖离和负乖离。当股价在移动平均线之上时,其乖离率为正,反之则为负,当股价与移动平均线一致时,乖离率为 0。随着股价走势的强弱和升跌,乖离率周而复始地穿梭于 0 点的上方和下方,其值的高低对未来走势有一定的测市功能。一般而言,正乖离率涨至某一百分比时,表示短期间多头获利回吐可能性大,呈卖出讯号;负乖离率降到某一百分比时,表示空头回补的可能性大,呈买入讯号。对于乖离率达到何种程度方为正确之买入点或卖出点,目前并没有统一原则,使用者可凭观图经验对行情强弱的判断得出综合结论。一般来说,在大势上升市场,如遇负乖离率,可以顺跌价买进,因为进场风险小;在大势下跌的走势中如遇正乖离率,可以待回升高价时,出脱持股。

由于股价相对于不同日数的移动平均线有不同的乖离率,除去暴涨或暴跌会使乖离率瞬间达到高百分比外,短、中、长线的乖离率一般均有规律可循。

下面是国外不同日数移动平均线达到买卖讯号要求的参考数据:

6 日平均值乖离:-3%是买进时机,+3.5 是卖出时机;

12 日平均值乖离:-4.5%是买进时机,+5%是卖出时机;

24 日平均值乖离:-7%是买进时机,+8%是卖出时机;

72 日平均值乖离:-11%是买进时机,+11%是卖出时机。

一般而言:

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当 BIAS 过高或由高位向下时为卖出信号;

当 BIAS 过低或由低位向上时为买入信号。

在中长期多方市场里:BIAS 在 0 上方波动,0 是多方市场调整回档的支持线,BIAS 在 0 附近掉头向上为买入信号。

在中长期空方市场里:BIAS 在 0 下方波动,0 是空方市场调整反弹的压力线,BIAS 在 0 附近掉头向下为卖出信号。

BIAS 若有效上穿或下穿 0,则是中长线投资者入场或离场的信号。

以国内股票市场的上证指数而言,大约有以下几个要点供读者参考;5 日正乖离达到 8%以上时,即为卖出时机,负乖离达到负 8%以下时,即为买进时机。10 日正乖离达到 10%时,即为卖出时机,负乖离达到负 10%以下时,即为买进时机。个股因受多空激战的影响,股价与各种平均线的乖离容易偏离,但发生次数并不多。多头市场的暴涨与空头市场的暴跌,会使乖离达到意想不到的百分比,但出现次数极少,时间亦短,一般可把它看作一个特例。在大势上升的市况里,如遇负乖离,可以在回跌时低价买进,因为这时进场危机性不大。在大势下跌的市况里,如遇正乖离,可在回升时逢高出货。在计算 BIAS 时,一般 N 的取值,短线取 5 天与 10 天;中长线可取 20 天,或 60 天、120 天。

第三节 运用相对强弱指标(RSI)

相对强弱指标是根据某段时间内股票指数的涨跌幅度或波动的频度来分析市场势态的指示,它的计算公式为:RSI(N)=UP/UP+DOWN×100%。

其中 N 是选定的时间天数,UP 是在 N 日内收盘指数上涨的总幅度,DOWN 是 N 日内收盘指数下跌的总幅度。计算方法是将当日的收盘指数与前一交易日相比,将上涨的幅度累加起来即为 UP,然后将下跌的幅度累加起来即为 DOWN。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相对强弱指标的单位为百分比，其取值范围为0~100之间。

当RSI在30~70之间运动时，可认为股市为常态。当RSI在50以上时，表示涨势强于跌势，属多头市场；而当强弱指标在50以下时，表示跌势强于涨势，属空头市场。而当强弱指标在50附近徘徊时，则表示股价处于盘局。

当RSI超过70时，一般认为股市处于超买状态，特别是当股票指数创最近新高但RSI却不创新高而出现顶背离时，此时可能就是暗示股价已达到近期顶峰而应立即出货了结。

当RSI低于30时，一般认为股市处于超卖状态，特别是当股票指数创最近新低但RSI却不创新低而出现底背离时，此时可能就是暗示股价已达到近期低谷而应立即入市建仓。

从一特定期间内股价、指数（商品价位）之变动关系，去推敲其未来价位、变动的方向，且根据股价或指数之涨跌幅度及波动来显示市场之强弱，因而谓之强弱指标。

一、RSI指标的特性

1.将每日之RSI连成“之”线称为RSI曲线，0<RSI<100。

2.3.某些价位上涨或下跌时，RSI向上或向下移动速度是价位移动速度的两倍。

3.多头市场的RSI：3日>5日>10日>20日>60日，空头市场的RSI：3日<5日<10日<20日<60日。

4.RSI的重要讯号之一是和股价背离。

5.RSI比K线、美国线更能看出其走势型态。因此可以利用切线画出支撑线或阻力线，以判定未来之走向。

6.RSI可依头肩顶、头肩底、三角形等型态作买卖点的讯号。

7.RSI在50以下弱势市场，50以上强势市场。

8.RSI在50以下的准确性较高。

9.5日RSI值85以上超买，15以下为超卖。在85附近出现M头可卖出，15

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附近形成W底可以买进。

10.盘整时，RSI一底比一底高，表示多头势强，后市可能再涨一段；反之，一底比一底低是卖出信号。

11.若股价尚在盘整阶段，而RSI已整理完成，呈现型态，则价位将随时突破整理区。在股价创新高时，同时RSI也创新高点时，表示后市强；若RSI未同时创新高时，则表示即将反转。在股价创低新，同时RSI也创新低点时，表示后市仍弱；若RSI未同时创新低点，股价极可能反转。

12.当股价屡创新高时，而RSI欲呈现一峰比一峰高，则可视为天价，相对地，股价创新低时，而RSI呈现一底比一底低，显然地，可视为底价。

13.强弱指标图形之反压线(下降趋势线)呈现15度至30度时，最具反压意义。如果反压线的角度太陡，很快会被突破，失去反压之意义。

14.抵抗线(上升趋势线)，但上升行情，从强弱指标图形，可以明显地看出其振荡之低点多聚集在30至50之间。换言之，股价出现回档时，多头第一道防线是在50；第二道防线是在40；最后一道防线是在30。从多头防守量来说，行情回档，强弱指标值最低不跌破50，再度随价上升而向上跳动时，股价创新高，强弱指标亦很容易地穿越先前之高点，与股价相互辉映，表示多头气势之强劲。

15.虚弱回转：虚弱回转在70以下及30以上，是市场反转的强烈讯号。

16.当股价再创新高，强弱指标随之向上跳动，多半未能同时突破先前之高点，因此，当股价创新高而继续上涨，三天内强弱指标若仍无力突破先前之高点，多头拉升力量显然用尽，自然是卖出时机。

17.虽然RSI已被普遍使用，但仍然有缺点，如果在大涨大跌势市场，RSI值进入超卖区时，可能出现价位持续大涨或大跌。而指标却只有微幅增减，因此，为避免因它的渐形钝化，而使投资人过早卖出或买入，造成少赚或被套之风险，应配合其他技术分析的方法研判。

二、RSI指标的实际应用

RSI指标的应用十分广泛，在掌握了该指标的基本应用原则后，还应在市场



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中多加观察和体会，才能逐渐加深对RSI特性的了解和认识，更好地用该指标来指导实际操作。

首先可以用RSI指标来判断多空双方力量的强弱。这时运用RSI主要考虑两个因素：

1.要结合市场本身的活跃程度。对于处在箱形整理中的市场，一般可以把RSI数值超过70以上认为是超买，在30以下为超卖。但对于变化起伏比较剧烈的市场，或有理由认为能够形成趋势行情的市场，可以设定RSI在80以上为超买区，20以下为超卖区。

2.要注意对于不同参数的RSI指标，所对应的标准应该有所不同。例如，对于5日或10日等短期的RSI值，可以规定80以上为超买，20以下为超卖。对于15日或20日等时间参数较大的RSI，可以把70以上视为超买，30以下视为超卖。投资者应当注意的是，超买或超卖虽然能够显示多空双方的力量对比，但有时由于行情变化过于迅速，RSI会很快进入警示区，这时RSI的超买或超卖并不一定是指导买卖的明确信号。例如，在牛市初期刚刚启动时，RSI往往会很快进入70或80以上的区域，并在此区域内停留相当长一段时间，但这不仅不表示上升行情将要结束，反而是一种市场强势的信号。只有在牛市末期或熊市时，超买才是比较可靠的卖出信号。因此，一般情况下，稳健的投资者可以在RSI进入超买超卖区，然后又回到正常区域时，再采取行动。此时，投资者还可以结合股价对趋势线是否突破，长短期移动平均线交叉情况及股价型态的变化等多方面来进行判断。但若RSI处在极高或极低位时，可以不结合上述各因素的分析直接依照该指标的信号来操作。例如，在中长期RSI值已达到90以上，就可直接考虑短线卖出；如低于10，则可直接考虑参与反弹。

其次，可以根据RSI与股价变动的背离提前判研行情。当RSI曲线与股价变动趋势出现背离时，通常是值得十分注意的信号。在股价不断走高时，RSI曲线出现盘整无力走高，或者反而向下出现走低，这时应注意大盘或个股可能因买方动能已经接近耗尽，股价有可能回调或滞涨。同样当市场人气低迷，股价新低不断时，若RSI曲线却不创新低，反而有调头回升的迹象，短线需注意反弹的出现。利用好RSI的背离功能常常会先于其他指标发现大盘或个股的底部或顶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部的区域，并提早判断诸如W底和M头等形态的出现。即便从短期操作来看，用好RSI指标与股价的背离也有助于及时发现短线的买卖点，捕捉市场机会。

最后，可以把RSI的应用和成交量的变化结合起来。当RSI指标符合上述特征时，投资者可以观察此时成交量的变化。例如，RSI在低位区出现与股价的底背离时，成交量是否极度萎缩，或出现新的成交量。如果成交较少，一般可以认为股价即将完成探底，可以等待反弹行情的出现。当股价完成探底后，投资者还可以观察是否出现有实质性增量资金介入的迹象。如果此时未能放量，则说明目前可能仍是阶段性底部，需要以短线反弹行情对待。如果该股探底成功后，量能得到持续有效地放大，投资者就可以将其视为一个重要底部并积极介入。

三、不要忽视RSI指标的缺憾

由于RSI指标实用性很强，因而被多数投资者所喜爱。虽然RSI指标有可以领先其他技术指标提前发出买入或卖出信号等诸多优势，但投资者应当注意，RSI同样也会发出误导的信息。由于多方面的原因，该指标在实际应用中也存在盲区。在目前的市场中还没有出现一个十全十美的技术分析工具，RSI也是如此。指标不能决定股价涨跌，股价的变化是决定指标运行的根本因素。RSI指标最重要的作用是能够显示当前市场的基本态势，指明市场是处于强势还是弱势，或者牛皮盘整之中，同时还能大致预测顶和底是否来临。但RSI指标只能是从某一个角度观察市场后给出的一个信号，所能给投资者提供的只是一个辅助的参考，并不意味着市场趋势就一定向RSI指标预示的方向发展。尤其在市场剧烈震荡时，还应参考其他指标进行综合分析，不能简单地依赖RSI的信号来作出买卖决定。

首先，应该看到RSI指标的时间参数不同，其给出的结果就会不同。

不同的投资者对时间周期的设定有不同的个人偏好，从理论上讲，较短周期的RSI指标虽然比较敏感，但快速震荡的次数较多，可靠性较差；较长周期的RSI指标尽管信号可靠，但指标的敏感性不够，反应迟缓，因而经常出现错过买卖良机的现象。此外，由于RSI是通过收盘价计算的，如果当天行情的波幅很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大,上下影线较长时,RSI就不可能较为准确地反映此时行情的变化。

第二,RSI指标与股价的“背离”走势常常会发生滞后现象。

一方面,市场行情已经出现反转,但是该指标的“背离”信号却可能滞后出现;另一方面,在各种随机因素的影响下,有时“背离”现象出现数次后行情才真正开始反转,同时在研判指标“背离”现象时,真正反转所对应的“背离”出现次数并无定论,一次、两次或三次背离都有出现趋势变化的可能,在实际操作中较难确认。

第三,超买、超卖出现后导致的指标钝化现象容易发出错误的操作信号。

在“牛市”和“熊市”的中间阶段,RSI值升至90以上或降到10以下的情况时有发生,此时指标钝化后会出现模糊的误导信息,若依照该指标操作可能会出现失误,错过盈利机会或较早进入市场而被套牢。

第四,当RSI值在50附近波动时该指标往往失去参考价值。

一般而言,RSI值在40到60之间研判的作用并不大。按照RSI的应用原则,当RSI从50以下向上突破50分界线时代表股价已转强;RSI从50以上向下跌破50分界线则代表股价已转弱。但实际情况经常让投资者一头雾水,股价由强转弱后却不跌,由弱转强后却不涨的现象相当普遍。这是因为在常态下,RSI会在大盘或个股方向不明朗而盘整时,率先整理完毕并出现走强或走弱的现象。

在实际运用中若要克服这个缺点,可以在价格变动幅度较大且涨跌变动较频繁时,将RSI参数设定小一点;在价格变动幅度较小且涨跌变动不频繁时,将RSI参数设定大一点即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 随机指标 *KDJ* 传递的信息

KDJ 指标的中文名称是随机指数，它通过对当天收盘价格在过去一段时间全部价格范围内所处的相对位置进行指数平滑，来反映价格变动趋势，从而对以后的价格变动进行预测。随机指标在图表上共有三根线，K 线、D 线和 J 线，随机指标在计算中考虑了计算周期内的最高价、最低价，兼顾了股价波动中的随机振幅，因而人们认为随机指标更真实地反映股价的波动，其提示作用更加明显。

KD 线称之为随机指标，K 为快速指标，D 为慢速指标，当 K 线向上突破 D 线时，表示为上升趋势，可以买进；当 K 线向下突破 D 线时，可以卖出。又当 KD 值升到 90 以上时表示偏高，跌到 20 以下时表示偏低。太高就有下跌的可能，而太低就有上涨的机会。

一、KDJ 的计算

今(N)日 RSV=$\left(\dfrac{\text{今日收盘价}-\text{N 日内最低价}}{\text{N 日内最高价}-\text{N 日内最低价}}\right)\times100$；

今(N)日 K 值=2/3 昨日 K 值+1/3 今(N)日 RSV；

今(N)日 D 值=2/3 昨日 D 值+1/3 今(N)日 K 值；

今(N)日 J 值=3 今(N)日 D 值-2 今(N)日 K 值。

K、D 初始值取 50。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、KDJ 的原理

1.KDJ 以今日收盘价(也即 N 日以来多空双方的最终言和价格)作为买力与卖力的平衡点,收盘价以下至最低价的价格距离表征买力的大小,而最高价以下至最低价的价格距离表征买卖力的总力。这样,RSV 的买力与总力之比,正是用以表征 N 日以来市场买力的大小比例,反映了市场的多空形势。

2.KDJ 指标的后来修正者,放弃把 RSV 直接作为 K 值,而只把 RSV 作为新 K 值里面的 1/3 比例的内容。这是一种权值处理手法,表明更重视(2/3 重视)近期趋势的作用。

3.在乔治·蓝恩的发明里,D 值原来是 N 日 K 值的平滑平均值。直接从算式上可见,D 值只把 K 值作 1/3 的权重加以考虑,同样表明对近期趋势的重视。同时,D 值的变化率也就小于 K 值的变化率,因此,K 线成为随机指标中较敏感的快速线,D 线则为较沉稳的慢速线。

4.J 值本意为 D 值与 K 值之乖离,系数 3 和 2 也表现了权值的处理,表明在 KD 指标中,D 指标应被更重视一些,这与趋势分析中认为慢速线较具趋势的示向性原理是一致的。

三、KDJ 的应用

1.一般而言,D 线由下转上为买入信号,由上转下为卖出信号。

2.KD 都在 0~100 的区间内波动,50 为多空均衡线。如果处在多方市场,50 是回档的支持线;如果处在空方市场,50 是反弹的压力线。

3.K 线在低位上穿 D 线为买入信号,K 线在高位下穿 D 线为卖出信号。

4.K 线进入 90 以上为超买区,10 以下为超卖区;D 线进入 80 以上为超买区,20 以下为超卖区。注意把握买卖时机。

5.高档区 D 线的 M 形走向是常见的顶部形态,第二头部出现时及 K 线二次下穿 D 线时是卖出信号。低档区 D 线的 W 形走向是常见的底部形态,第二底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部出现时及 K 线二次上穿 D 线时是买入信号。M 形或 W 形的第二部出现时，若与价格走向发生背离，分别称为“顶背驰”和“底背驰”，买卖信号可信度极高。

6.J 值可以大于 100 或小于 0。J 指标为依据 KD 买卖信号是否可以采取行动提供可信判断。通常，当 J 值大于 100 或小于 10 时被视为采取买卖行动的时机。

7.KDJ 本质上是一个随机性的波动指标，故计算式中的 N 值通常取值较小，以 5 至 14 为宜，可以根据市场或商品的特点选用。不过，将 KDJ 应用于周线图或月线图上，也可以作为中长期预测的工具。

四、周线 KDJ——波段操作的利器

对于喜欢做波段行情的投资者来说，周线 KDJ 指标是一件利器。应用要点是：

1. 被许多人忽视的周 KDJ 中的 J 线对股价的反应最为敏感，而且较为准确，要充分重视。周 J 线在 0 值以下勾头向上且收周阳 K 线时，机会女神便会降临，可分批买入。股价在 60 周均线上方运行的多头市场更是如此。股价在 60 周均线下方运行的空头市场，周 J 线经常会在 0 值下方钝化，此时，不要马上采取买入行动，而是要耐心等待周 J 线勾头向上且收周阳线方可买入。周 J 线上行到 100 以上勾头向下且收周阴 K 线时，死亡之恶魔就现身了，要警惕顶部出现，要先行减磅。股价在 60 周均线下方运行的空头市场更是如此。股价在 60 周均线上方运行的多头市场，周 J 线在 100 以上经常会出现钝化，此时，不要马上采取卖出行动，要耐心等待周 J 线勾头下行且收出周阴 K 线方可采取卖出行动。

2.周 KDJ 中的 J 线在 0 值下方上行与周 KD 线金叉时，一波中级行情便会产生。若此时日线 KDJ 也金叉，要果断买入。若日线 KDJ 死叉，则要等日线 KDJ 下行调整也金叉后方可介入，以免短线套牢。周 J 线在 0 值下方上行与周 KD 线金叉后，周 J 线一般都会上行到 100 以上，强势市场还会在 100 以上钝化。期间也会有周阴 K 线出现，那只是上升行情中的调整。周 J 线这一特征，为研判深、沪两市波段性顶部出现提供了量化依据。

3.周 KDJ 中的 J 线在 100 上方下行与周 KDJ 线死叉后，一波中级调整便会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生。若此时日线 KDJ 也在高位死叉,要果断卖出。若日线 KDJ 金叉,也只是短线反弹,待日线 KDJ 也死叉时要果断卖出。周 J 线在 100 上方下行与周 KD 线死叉后,周 J 线一般都会下行到 0 值以下,弱势市道不会在 0 值下方钝化。其间也会有周阳 K 线出现,那只是下跌行情中的反弹。周 J 线这一特征,为研判深、沪两市波段性底部出现提供了量化依据。这种方法主要适用于空头市场。

4.周线 KDJ 中的 KD 两线底背驰后金叉是绝对的买入信号。周线 KD 线底背驰后的上升行情比没有底背驰只是超卖后的上升力度要强。这种情况,1996 年以来,沪市只发生过 4 次,信号可靠。应用周线 KDJ 时要记住:严重超卖的反弹,底部背驰才劲升。

5.应用周线 KDJ 时还要结合月线 KDJ,处理好四种关系:周线、月线 KDJ 共振金叉是劲升的大机会,要把握住;月线 KDJ 金叉,周线 KDJ 死叉时,原则上要离场,待周线 KDJ 金叉时再买入;月线 KDJ 死叉,周线 KDJ 金叉时,是有力度的反弹,可适量介入;月线 KDJ、周线 KDJ 均死叉时,要全线离场,等待新机会。

K、D 双双低于 10 的时候,存在短线上涨乃至暴涨的机会。但是还需注意:(1)有时 K、D 指标双双低于 10 的情况,只会出现一天,有时会连续出现几天,买点有讲究。但是,由于 K、D 双双低于 10 是一种相对少见的、较为极端的情况,一般表明股价已经跌过头,空头已是强弩之末,能够招致短线技术派的抄底盘,从而带来上涨。(2)仍旧需注意:也有例外的例子,需要设置止损、做好失败的准备;并且,不适用于基本面发生巨变、极度恶化的个股。例如:银广夏 2001 年的连续十多个跌停板的过程中, 现在的 600738.000901,K、D 到了 10 以下也无法立即抄底,这就需要结合个股基本面综合考量。(3)从已经扫描到的 K、D 双双低于 10 的个股的情况看, 大多数例子是:K、D 指标双双低于 10 带来股价短线上涨乃至暴涨,比率较高。

上述情况的归纳总结,属于统计的范畴,不能作为规律看待,适宜作为“概率性”较高的情况对待。并且,K、D 双双低于 10 的情况,需要细心人才能捕捉。大多数情况下 K、D 难以双双低于 10。上述机遇,有可遇不可求的成分,但是一旦遇到了,则机会只属于有准备的心灵。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 指数平滑异同移动平均线 MACD

指数平滑异同移动平均线是利用快速(短期)移动平均线与慢速(较长期)移动平均线聚合与分离的征兆来判断买进与卖出的时机。其依据是,在持续的上涨行情中,快速移动平均线在慢速移动平均线之上,且其间的距离会越拉越大,当涨势趋于平缓时,两者的距离必然会缩小,甚至发生交叉。相反,在持续的下跌行情中,快速移动平均线会在慢速移动平均线之下,且距离越来越大。当跌势趋于平缓时,两者间的距离会逐渐缩小,甚至发生交叉。

一、MACD 代表意义

MACD 原文为 Moving Average Convergence and Divergence, 意即平滑异动移动平均线。原理为利用短期与长期移动平均线之间的差离,作为分析买卖点的基础。MACD 是根据移动平均线为基础所发展出来的技术工具。它是利用两段不同时间(长期与中期)的平滑移动平均线来计算二者之间的乖离状况,作为研判行情的基础。

DIF>0,MACD>0(皆在中线以上):上涨格局。

DIF<0,MACD<0(皆在中线以下):下跌格局。

二、MACD 的买卖时机

MACD 是一个长期趋势的投资技术工具,需和 KD 及 RSI 一起配合使用。

买点:DIF 由下往上突破 MACD 时;但若此时 DIF 与 MACD 皆为负值,适合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

空单回补,不适合做多;DIF由负转正值且走势向上穿越MACD时。

卖点:DIF由上往下突破MACD时;但若此时DIF与MACD皆为正值,适合买单停损,不适合做空;DIF由正转负值且走势向下穿越MACD时。

买/卖点:当DIF与MACD和K线走势明显背离时,为反转讯号,表多头走势中的卖点或空头走势的买点。

三、MACD的优点

1.自动定义目前市场趋势向上或向下,避免逆势操作潜伏风险。

2.在认定主要趋势后制定入市策略避免无谓的入市次数。

3.若错把熊市当牛市,损失亦会受到控制而不致葬身牛腹。

四、MACD的缺点

1. 无法在升势之最高点发出出货讯号及无法在跌势最低点发出入货讯号,即讯号来得慢些。

2.入市次数减到最小将失掉最佳赚钱机会。

五、研判技巧

指数平滑异同移动平均线最为常用的就是快速(短期)移动平均线,取12个交易日的数据,慢速(较长期)移动平均线取26个交易日的数据,报刊上一般都刊载有该指标MACD(12,26,9)的详细数据,股民可将每日的数值DIF、DEA、BAR记录下来并绘成曲线,其研判技巧如下:

1.DIF向上突破DEA为买进信号,但在0轴以下交叉时,仅适宜空头补仓。

2.DIF向下跌破DEA为卖出信号,但在0轴以上交叉时,则仅适宜多头平仓。

3.DIF与DEA在0轴线之上,市场趋向为多头市场。两者在0轴之下则为空头市场。DIF与DEA在0轴线之上时,一切的新入市策略都以买为主,DIF若

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向上突破 DEA，可以大胆买进，向下突破时，则只适宜暂时获利了结，进行观望。DIF 与 DEA 在 0 轴线以下时，一切的新入市策略都以卖为主，DIF 若向下跌破 DEA，可以大胆卖出。如果向上突破时，空头只宜暂时补空。

4.价格处于上升的多头走势，当 DIF 慢慢远离 DEA，造成两线之间乖离加大，多头应分批获利了结，可行短空。

5.价格线呈盘局走势时，会出现多次 DIF 与 DEA 交错，可不必理会，但须观察扇形的乖离程度，一旦加大，可视为盘局的突破。

6.“背离信号”的判断，不管是“差离值”的交叉，或“差离值柱线”都可以发现背离信号的使用，所谓“背离”即在 K 线图或条形图的图形上，价位出现一头比一头高的头部，在 MACD 的图形上却出现一头比一头低的头部，这种背离信号的产生，意味着较正确的跌势信号。或者，在 K 线图或条形图的图形上，价位出现一底比一底低，在 MACD 的图形上却出现一底比一底高，这种背离信号的产生，意味着较正确的上升信号。

利用 MACD 测市，能够帮助投资者判断目前的市道是牛市还是熊市。而于投资者而言，最困难的是莫过于如何确定目前趋势的主流，即目前市道是牛市还是熊市。小牛市短线策略，大牛市长线部署，对于熊市亦然。如果能确认目前为牛市走势，则一切入市部署应以多头策略为主导。因此，聪明的技术分析者都会在牛市下采用长期持有短期卖出，以及在熊市下采用长期抛售短期买入的入市策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节 威廉指数%R

威廉指数是利用钟摆原理来度量股市的超买超卖现象，通过威廉指数，可以知道多、空消长的情况，从而预测股价循环期内的高点或低点，找出有效的买卖信号，帮助投资者决策。威廉指数的采样天数比随机指标的采样天数略长，反映的结果有其稳定的一面，亦有其敏感的另一面。

一、计算公式

威廉指数%R的单位为百分比，计算公式如下：

%R(N)=第N日的收盘价-N日内的最低价

N日内的最高价-N日内的最低价×100

其中N为所设计的观察周期，一般N取9或18。

威廉指数%R的运动区间为0~100，其中20~80之间为常态，%R的从小至大的变化为超买向超卖的调整过程。

W%R的值由80以下向上突破80时，应立即买进。80这条横线水准，有人把它称为买进线。

当W%R的值由20以上向下跌破20时，应立即卖出。20这条横线水准，有人把它称为卖出线。

当%R从超卖区或超买区向下或向上运动时，表示行情趋势可能转向。一般情况下，当%R向下跌破50中轴线时，市场由弱转强，是买进信号；相反，当%R从超买区向上，突破50中轴线后，可以确认强势转弱，是卖出信号。

由于市场超买后还可再超买，超卖后亦可再超卖，因此，当%R进入超买区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或超卖区,行情并非一定立刻转势,只有确认%R 线明显转向时方为正确的买卖信号。

现在股市技术分析中使用较多的是另外一种形式的威廉指数,其基本远离和判别方法与上面介绍的威廉指数基本相似,只是超买区和超卖区正好相反。

二、运用原则

威廉指数计算公式与强弱指数、随机指数一样,计算出的指数值在 0 至 100 之间波动,不同的是,威廉指数的值越小,市场的买气越重,反之,其值越大,市场卖气越浓。

应用威廉指数时,一般采用以下几点基本法则:

1.由于股市气势的变化,超买后还可再超买,超卖后亦可再超卖,因此,当%R 进入超买或超卖区,行情并非一定立刻转势。只有确认%R 线明显转向,跌破卖出线或突破买进线,方为正确的买卖讯号。

2.当%R 线达到 80 时,市场处于超卖状况,股价走势随时可能见底。因此,80 的横线一般称为买进线,投资者在此可以伺机买入;相反,当%R 线达到 20 时,市场处于超买状况,走势可能即将见顶,20 的横线被称为卖出线。

3.当%R 从超卖区向上爬升时,表示行情趋势可能转向,一般情况下,当%R 突破 50 中轴线时,市场由弱市转为强市,是买进的讯号;相反,当%R 从超买区向下跌落,跌破 50 中轴线后,可确认强市转弱,是卖出的讯号。

4.在使用威廉指数对行情进行研制时,最好能够同时使用强弱指数配合验证。同时,当%R 线突破或跌穿 50 中轴线时,亦可用以确认强弱指数的讯号是否正确。因此,使用者如能正确应用威廉指数,发挥其与强弱指数在研制强弱市及超买超卖现象的互补功能,可得出对大势走向较明确的判断。

三、运用策略

威廉指数属于研究股价波幅的技术指标,在公式设计上,它与随机指数的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原理比较近似，两者均为从研究股价波幅出发，通过分析一段时间内高、低价位与收市价之间的关系，反映市场的强弱及买卖气势。不同的是，随机指数采样天数较短，计算结果更具随机性，而威廉指数的采样天数略长，容易错过大行情，亦不容易在高档套牢。但由于该指标敏感性较强，在操作过程中，如完全按其记号出入市，未免过于频繁。因此，在使用过程中，最好能结合强弱指数，动向指数等较为平衡的技术指标一起研制，由此可对行情趋势得出较准确的判断。

总体而言，使用威廉指数作为测市工具，既不容易错过大行情，也不容易在高档被套牢。但由于该指标的敏感性较强，在操作过程中如果完全按其信号入市，未免过于频繁，因此在实际操作过程中，最好能结合相对强弱指数等较为平稳的技术指标，以便发挥二者的互补功能，这对大市研判极有好处。

第七节 人气指标 AR、BR

人气指标 AR、BR 是由两组指标组成的，一是人气指标 AR，一是意愿指标 BR。两组指标都是以分析历史股价为手段的技术指标，其中人气指标较重视开盘指数，以反映市场买卖的人气；意愿指标则侧重于收盘指数，以反映市场买卖意愿的程度。两项指标分别从不同的角度对股价波动进行分析，从而达到预测未来股价走势的目的。

AR 指标是反映市场当前情况下多空双方力量发展对比的结果。它是以当日的开盘价为基点，与当日最高价相比较，依固定公式计算出来的强弱指标。BR 指标也是反映当前情况下多空双方力量争斗的结果。不同的是它是以前一日的收盘价为基础，与当日的最高价、最低价相比较，依固定公式计算出来的强弱指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、计算公式

AR(N)=N 日内(最高指数-开盘指数)之和/N 日内(开盘指数-最低指数)之和=N 日内最高指数之和-开盘指数之和/N 日内开盘指数之和-最低指数之和，BR(N)=N 日内(本日最高指数-前日收盘指数)之和 N 日内(前日收盘指数-本日最低指数)之和其中,N 是设定的观察期,一般取 14 或 26。

在一般情况下,AR 可单独使用,但 BR 则需要与 AR 配合使用,所以在绘制图表时,AR 与 BR 应绘于同一坐标内。

二、应用法则

1.AR 从低向高的过程是股市上人气逐渐高涨的过程，其中 AR 在 100±20 之间为盘整行情。AR 在 70 以下时表示人气低迷，股市随时都有可能反弹;而 AR 在 150 以上为人气旺盛,股价有回档的可能。

2.从 AR 可观察一段时期内的股市的买卖气势,且 AR 有先于股价达到顶峰或跌入谷底的功能。

3.意愿指标 BR 较人气指标 AR 敏感,其正常值为 70~150 之间,是盘整行情。若 BR 高于 400,则表示股价随时有下跌回档的可能;而若 BR 低于 50,股价就随时有可能反弹上升,股民应注意补进股票。

4.当 AR 与 BR 同时急速上升时,意味着股价已经到顶;若 BR 比 AR 低,且都在 100 以下时,表示股价已接近底部,可逢低吸纳。

三、AR 指标的单独研判

1.AR 值以 100 为强弱买卖气势的均衡状态,其值在上下 20 之间。亦即当 AR 值在 80~120 之间时,属于盘整行情,股价走势平稳,不会出现大幅上升或下降。

2.AR 值走高时表示行情活跃,人气旺盛,而过高则意味着股价已进入高价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区，应随时卖出股票。在实际走势中，AR 值的高度没有具体标准，一般情况下 AR 值大于 180 时(有的设定为 150)，预示着股价可能随时会大幅回落下跌，应及时卖出股票。

3.AR 值走低时表示行情萎靡不振，市场上人气衰退，而过低时则意味着股价可能已跌入低谷，随时可能反弹。一般情况下 AR 值小于 40(有的设定为 50)时，预示着股价已严重超卖，可考虑逢低介入。

4.同大多数技术指标一样，AR 指标也有领先股价到达峰顶和谷底的功能。当 AR 到达顶峰并回头时，如果股价还在上涨就应考虑卖出股票，获利了结；如果 AR 到达低谷后回头向上时，而股价还在继续下跌，就应考虑逢低买入股票。

四、BR 指标的单独研判

1.BR 值为 100 时也表示买卖意愿的强弱呈平衡状态。

2.BR 值的波动比 AR 值敏感。当 BR 值介于 70~150 之间(有的设定为 80~180)波动时，属于盘整行情，投资者应以观望为主。

3.当 BR 值大于 300(有的设定为 400)时，表示股价进入高价区，可能随时回档下跌，应择机抛出。

4.当 BR 值小于 30(有的设定为 40)时，表示股价已经严重超跌，可能随时反弹向上，应逢低买入股票。

三、AR、BR 指标的配合使用

1.一般情况下，AR 可单独使用，而 BR 则需与 AR 配合使用才能发挥 BR 的功能。

2.AR 和 BR 同时从低位向上攀升，表明市场上人气开始积聚，多头力量开始占优势，股价将继续上涨，投资者可及时买入或持筹待涨。

3.当 AR 和 BR 从底部上扬一段时间后，到达一定高位并停滞不涨或开始掉头时，意味着股价已到达高位，持股者应注意及时获利了结。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.BR 从高位回跌，跌幅达 1/2 时，若 AR 没有警戒信号出现，表明股价是上升途中的正常回调整理，投资者可逢低买入。

5.当 BR 急速上升，而 AR 却盘整或小幅回档时，应逢高出货。

以前股市技术分析中，都是在 AR 和 BR 指标基础上，引入 CR 指标一道研判，可提高分析、预测行情的准确性。但现在大多数技术分析软件上都是将 CR 作为单独指标使用，因此这里就不介绍 AR、BR 和 CR 三者的同时研判。

四、BR 曲线的形态

当 AR、BR 指标在高位盘整或低位横盘时所出现的各种形态也是判断行情，决定买卖行动的一种分析方法。

1.当 AR、BR 曲线在高位形成 M 头或三重顶等高位反转形态时，意味着股价的上升动能已经衰竭，股价有可能出现长期反转行情，投资者应及时地卖出股票。如果股价走势曲线也先后出现同样形态则更可确认，股价下跌的幅度和过程可参照 M 头或三重顶等顶部反转形态的研判。

2.当 AR、BR 曲线在低位形成 W 底或三重底等低位反转形态时，意味着股价的下跌动能已经减弱，股价有可能构筑中长期底部，投资者可逢低分批建仓。如果股价走势曲线也先后出现同样形态则更可确认，股价的上涨幅度及过程可参照 W 底或三重底等底部反转形态的研判。

3.AR、BR 曲线顶部反转形态对行情判断的准确性要高于底部反转形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八节 动向指标 DMI

DMI 指标又叫动向指标或趋向指标，其全称叫“Directional Movement Index，简称 DMI”，是由美国技术分析大师威尔斯·威尔德(Wells Wilder)所创造的，是一种中长期股市技术分析方法。

动向指标的原理是通过分析股票价格在上升及下跌过程中供需关系的均衡点，即供需关系受价格变动的影响而发生由均衡到失衡的循环过程，从而提供对趋势判断的依据。

动向指标有三条线：上升指标线、下降指标线和平均动向指标线。

根据+DI 和–DI 两条曲线的走势判断买卖讯号：当图形上+DI 从下向上递增突破–DI 时，显示市场内部有新的买盘进入并以较高的价格买进，故此为买进讯号；当图形上–DI 从下向上递增突破+DI 时，显示市场内部有新的卖盘涌出并以较低价沽售，故此为卖出讯号。

根据 ADX 判断行情趋势：

1.趋势判断：当行情走势朝单一方向发展时，无论是涨势或是跌势，ADX 值都会不断递减。因此，当 ADX 值高于上日时，可以断定当前市场行情仍在维持原有趋势；

2.牛皮市判断：当走势呈横摆状态，股价新高及新低频繁出现，+DI 和–DI 越走越近，反复交叉，ADX 会出现递减。当 ADX 值降至 20 以下，且出现横向移动时，可以断定市场为牛皮市；

3.转势判断：当 ADX 值从上涨高点转跌时，显示原有趋势即将翻转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、DMI 指标的原理

DMI 指标是通过分析股票价格在涨跌过程中买卖双方力量均衡点的变化情况，即多空双方的力量的变化受价格波动的影响而发生由均衡到失衡的循环过程，从而提供对趋势判断依据的一种技术指标。

DMI 指标的基本原理是在寻找股票价格涨跌过程中，股价藉以创新高价或新低价的功能，研判多空力量，进而寻求买卖双方的均衡点及股价在双方互动下波动的循环过程。在大多数指标中，绝大部分都是以每一日的收盘价的走势及涨跌幅的累计数来计算出不同的分析数据，其不足之处在于忽略了每一日的高低之间的波动幅度。比如某个股票的两日收盘价可能是一样的，但其中一天上下波动的幅度不大，而另一天股价的震幅却在 10%以上，那么这两日的行情走势的分析意义绝然不同，这点在其他大多数指标中很难表现出来。而 DMI 指标则是把每日的高低波动的幅度因素计算在内，从而更加准确地反应行情的走势及更好地预测行情未来的发展变化。

二、DMI 指标的计算方法

DMI 指标的计算方法和过程比较复杂， 它涉及 DM、TR、DX 等几个计算指标和+DI(即 PDI，下同)、-DI(即 MDI，下同)、ADX 和 ADXR 等 4 个研判指标的运算。

1.计算的基本程序。

以计算日 DMI 指标为例，其运算的基本程序主要为：

(1)按一定的规则比较每日股价波动产生的最高价、最低价和收盘价，计算出每日股价的波动的真实波幅 TR、+DI、-DI， 在运算基准日基础上按一定的天数将其累加，以求 n 日的 TR、+DM 和 DM 值。

(2) 将 n 日内的上升动向值和下降动向值分别除以 n 日内的真实波幅值，从而求出 n 日内的上升指标+DI 和下降指标-DI。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)通过 n 日内的上升指标+DI 和下降指标-DI 之间的差和之比,计算出每日的动向值 DX。

(4)按一定的天数将 DX 累加后平均,求得 n 日内的平均动向值 ADX。

(5)再通过当日的 ADX 与前面某一日的 ADX 相比较,计算出 ADX 的评估数值 ADXR。

2.计算的具体过程。

(1)计算当日动向值。

动向指数的当日动向值分为上升动向、下降动向和无动向等三种情况,每日的当日动向值只能是三种情况的一种。

A.上升动向(+DM)。

+DM 代表正趋向变动值即上升动向值,其数值等于当日的最高价减去前一日的最低价。上升动向值必须大于当日最低价减去前一日最低价的绝对值,否则+DM=0。

B.下降动向(-DM)。

-DM 代表负趋向变动值即下降动向值,其数值等于当日的最低价减去前一日的最低价。下降动向值必须大于当日的最高价减去前一日最低价的绝对值,否则-DM=0。

C.无动向。

无动向代表当日动向值为“零”的情况,即当日的+DM 和-DM 同时等于零。有两种股价波动情况下可能出现无动向。一是当日的最高价低于前一日的最高价并且当日的最低价高于前一日的最低价,二是上升动向值正好等于下降动向值。

(2)计算真实波幅(TR)。

TR 代表真实波幅,是当日价格较前一日价格的最大变动值。取以下三项差额的数值中的最大值(取绝对值)为当日的真实波幅:

A.当日的最高价减去当日的最低价的价差。

B.当日的最高价减去前一日的收盘价的价差。

C.当日的最低价减去前一日的收盘价的价差。

TR 是 A、B、C 中的数值最大者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)计算方向线 DI。

方向线 DI 是衡量股价上涨或下跌的指标,分为"上升指标"和"下降指标"。在有的股市分析软件上,+DI 代表上升方向线,-DI 代表下降方向线。其计算方法如下:

+DI=(DM÷TR)×100

-DI=(-DM÷TR)×100

要使方向线具有参考价值,则必须运用平滑移动平均的原理对其进行累积运算。以 12 日作为计算周期为例,先将 12 日内的+DM、-DM 及 TR 平均化,所得数值分别为+DM12,-DM12 和 TR12,具体如下:

+DI(12)=(+DM12÷TR12)×100

-DI(12)=(-DM12÷TR12)×100

随后计算第 13 天的+DI12、-DI12 或 TR12 时,只要利用平滑移动平均公式运算即可。

例如:

当日的 TR12=11/12÷前一日 TR12+当日 TR。

上升或下跌方向线的数值永远介于 0 与 100 之间。

(4)计算动向平均数 ADX。

依据 DI 值可以计算出 DX 指标值。其计算方法是将+DI 和-DI 间的差的绝对值除以总和的百分比得到动向指数 DX。由于 DX 的波动幅度比较大,一般以一定的周期的平滑计算,得到平均动向指标 ADX。具体过程如下:

DX=(DI DIF÷DI SUM)×100

其中,DI DIF 为上升指标和下降指标的价差的绝对值。DI SUM 为上升指标和下降指标的总和。ADX 就是 DX 的一定周期 n 的移动平均值。

(5)计算评估数值 ADXR。

在 DMI 指标中还可以添加 ADXR 指标,以便更有利于行情的研判。ADXR 的计算公式为:

ADXR=(当日的 ADX+前一日的 ADX)÷2

和其他指标的计算一样, 由于选用的计算周期不同,DMI 指标也包括日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

DMI 指标、周 DMI 指标、月 DMI 指标年 DMI 指标以及分钟 DMI 指标等各种类型。经常被用于股市研判的是日 DMI 指标和周 DMI 指标。虽然它们在计算时的取值有所不同,但基本的计算方法一样。另外,随着股市软件分析技术的发展,投资者只需掌握 DMI 形成的基本原理和计算方法,无须去计算指标的数值,更为重要的是利用 DMI 指标去分析、研判股票行情。

三、DMI 指标的一般研判标准

DMI 指标是威尔德大师认为比较有成就和实用的一套技术分析工具。虽然其计算过程比较烦琐,但技术分析软件的运用可以使投资者省去复杂的计算过程,专心于掌握指标所揭示的真正含义、领悟其研判行情的独到的功能。

和其他技术指标不同的是,DMI 指标的研判动能主要是判别市场的趋势。在应用时,DMI 指标的研判主要是集中在两个方面,一方面是分析上升指标+DI、下降指标–DI 和平均动向指标 ADX 之间的关系,另一方面是对行情的趋势及转势特征的判断。其中,+DI 和–DI 两条曲线的走势关系是判断能否买卖的信号,ADX 则是判断未来行情发展趋势的信号。

1.上升指标+DI 和下降指标–DI 的研判功能。

(1)当股价走势向上发展,而同时+DI 从下方向上突破–DI 时,表明市场上有更多买家进场,为买入信号,如果 ADX 伴随上升,则预示股价的涨势可能更强劲。

(2)当股价走势向下发展时,而同时–DI 从上向下突破+DI 时,表明市场上做空力量在加强,为卖出信号,如果 ADX 伴随下降,则预示跌势将加剧。

(3)当股价维持某种上升或下降行情时,+DI 和–DI 的交叉突破信号比较准确,但当股价维持盘整时,应将+DI 和–DI 交叉发出的买卖信号视为无效。

2.平均动向指标 ADX 的研判功能。

ADX 为动向值 DX 的平均数,而 DX 是根据+DI 和–DI 两数值的差和对比计算出来的百分比,因此,利用 ADX 指标将更有效地判断市场行情的发展趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)判断行情趋势。

当行情走势向上发展时,ADX值会不断递增。因此,当ADX值高于前一日时,可以判断当前市场行情仍维持原有的上升趋势,即股价将继续上涨,如果+DI和-DI同时增加,则表明当前上升趋势将十分强劲。

当行情走势向下发展时,ADX值会不断递减。因此,当ADX值低于前一日时,可以判断当前市场行情仍维持原有的下降趋势,即股价将继续下跌,如果+DI和-DI同时减少,则表示当前的跌势将延续。

(2)判断行情是否盘整。

当市场行情在一定区域内小幅横盘盘整时,ADX值会出现递减情况。当ADX值降至20以下,且呈横向窄幅移动时,可以判断行情为牛皮盘整,上升或下跌趋势不明朗,投资者应以观望为主,不可依据+DI和-DI的交叉信号来买卖股票。

(3)判断行情是否转势。

当ADX值在高点由升转跌时,预示行情即将反转。在涨势中的ADX在高点由升转跌,预示涨势即将告一段落;在跌势中的ADX值从高位回落,预示跌势可能停止。

四、DMI指标的实战技巧

DMI指标的实战技巧主要集中在DMI指标的PDI、MDI、ADX和ADXR这四条曲线的交叉情况以及PDI曲线所处的位置和运行方向等两个方面(注:分析家软件上的PDI曲线和MDI曲线就是钱龙等软件上的+DI曲线和-DI曲线)。下面以分析家软件上的日参数(42,72)的DMI指标为例,来揭示DMI指标的买卖和观望功能(注:钱龙软件42日指标参数与分析家软件上这个参数相对应,其使用方法大体相同)。

1.买卖功能。

(1)当DMI指标中的PDI、MDI、ADX和ADXR这四条曲线在20附近一段狭小的区域内作窄幅盘整,如果PDI曲线先后向上突破MDI、ADX、ADXR曲

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线,同时股价也带量向上突破中长期均线时,则意味着市场上多头主力比较强大,股价短期内将进入强势拉升阶段,这是DMI指标发出的买入信号。

(2)当DMI指标中的PDI、MDI、ADX和ADXR这四条曲线在20~40这段区域内作宽幅整理,如果PDI曲线先后向下跌破ADX和ADXR曲线时,投资者应密切注意行情会不会反转向下,一旦PDI曲线又向下跌破MDI曲线,同时股价也向下突破中长期均线,则意味着市场上空头主力比较强大,股价短期内还将下跌,这是DMI指标发出的卖出信号。

2.持股持币功能。

(1)当DMI指标中的PDI曲线分别向上突破MDI、ADX、ADXR后,一直在这三条曲线上运行,同时股价也依托中长期均线向上扬升,则意味着市场上多头力量依然占据优势,股价还将上涨,这是DMI指标比较明显的持股信号,只要PDI曲线没有向下跌破这三条曲线中的任何一条,投资者就可以坚决持股待涨。

(2)当DMI指标中的PDI曲线分别向上突破MDI、ADX、ADXR后,如果经过一段时间的高位盘整,PDI曲线向下跌破ADX曲线但在ADXR处获得支撑,并重新调头上行,同时也在中期均线附近获得支撑,则表明市场强势依旧,股价还将上扬,这也是DMI指标的持股信号,投资者还可短线持股待涨。

3.当DMI指标中的PDI曲线向下跌破MDI、ADX、ADXR后,如果PDI曲线一直运行在这三条线下方,并且在20以下区域做水平或向下运动,同时股价也被中长期均线压制下行时,则意味着市场上空头力量占绝对优势,股价将继续下跌,这是DMI指标比较明显的持币信号,只要PDI曲线没有向上突破这三条曲线中的任何一条,投资者就应坚决持币观望。

4.当DMI指标中的PDI曲线向下跌破MDI、ADX、ADXR后,如果PDI曲线一直运行在这三条线下方,同时股价还是被中长期均线压制时,则意味着市场上空头力量依然强大,股价还将下跌,这是DMI指标的持币信号,只要DMI曲线没有全部向上突破这三条曲线,投资者还应以持币观望为主。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九节 超买超卖线 OBOS

超买超卖线与腾落指数一样属于分析大势的一种技术分析指标，它分析的主要用途在于大势的涨跌气势，使股市潜在的趋势清楚地表现出来。它是利用统计原理来测量股市气势的方法，以简单的股价涨跌资料作为计算的基础。

OBOS 主要用途在衡量大势涨跌气势。OBOS 为大势分析指标，也是涨跌家数的相关差异性，借以了解大势买卖气势的强弱及走向，以便操作之参考。

OBOS 是通过计算一定时期内市场涨跌股票数量（家数）之间的相关差异性，了解整个市场买卖气势之强弱，以及未来大势走向如何。

一、计算方法

OBOS=N 日内上涨家数移动总和–N 日内下跌家数移动总和。

N 日的采样统计一般设定为 10 日。

二、运用原则

1.OBOS 的数值可为正数亦可为负数，当 OBOS 为正数时，市场处于上涨行情，反之为下跌行情。

2.10 日 OBOS 对大势有先行指标之功能，一般走在大势前，6 日或 24 日的 OBOS 因其波动太敏感或太滞缓，参考价值不大。

3.当 OBOS 达到一定正数值时，大势处于超买阶段，可选择时机卖出。反之，当 OBOS 达到一定负数值时，大势超卖，可选择时机买进。OBOS 的超买和超卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的指标区域，因市场上市的总股只多寡而变。

4.OBOS 走势与股价指数相背离时，需注意大势反转迹象。

5.OBOS 可用趋势线原理进行研制，当 OBOS 突破其趋势线时，应提防大势随时反转。

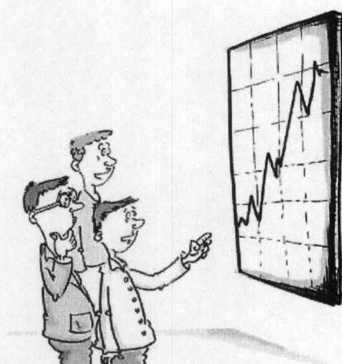
6.OBOS 亦可采用型态原理对其研制，特别当 OBOS 高档走出 M 头或低档走出 W 底时，可按型态原理作出买进或卖出之抉择。

OBOS 反映的是股市的大趋势，对个股的走势不提出明确的结论，因此，在应用时只可将其作为大势参考指标，不对个股的具体买卖发生作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

炒股要用小窍门



俗话说，磨刀不误砍柴工，新股民在入市之前，应该好好准备，站在前人的肩膀上，才能看得更远。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 量力而行

从事任何工作，都需量力而行。特别是股票投资，由于我国沪深股市尚处于初级阶段，无论是政府的监控管理、还是股市的组织、券商的运作及上市公司的经营，都有待于进一步完善和规范，股市还处于经常性的暴涨暴跌之中，其投资风险远远大于储蓄存款和国债投资。因而，在决定是否做股民之前，投资者应全面地衡量一下自己的能力、财力、精力和心理承受能力，以确定自己是否适合股票投资。

一、量能力而行

股票投资，其盈亏赚赔虽具有一些偶然性，但要取得良好的收益，股民还是需要掌握相当的金融知识、投资技巧和分析能力。在入市之前，投资者应掌握一些有关股票方面的常识，包括股票的特点和性质、股票市场的结构、股票的买卖过程、股票的操作技巧、以及股票价格变动的原因等等，以对股票、股市及其投资特点有一个基本的了解和认识。在较为充分地掌握了这些基本知识后，投资者可对自己的能力作一个判断和比较，以决定是否投资于股市。其具体做法是：在充分了解其他股民的能力及操作水平后，将自己的能力与他们进行比较，测算一下自己的能力能处在什么位置，再调查一下整个股民的投资收益水平。比如说股民一年的平均投资收益为10%，若自己的能力处在中上等，则自己入市投资可能获得相当的收益；若自己在股市投资方面没有什么特长和优势，其能力也就是初等，如仓忙入市，就是不赔，一年下来也就百分之几的盈利，这样还不如将钱暂时存银行拿利息合算。当然，不通过实战是难以提高投资水平和能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力的。但在能力和水平相对欠缺的时候，在对股市的特点尚未完全掌握的时候，也可投入少量资金进行一些演练，待自己的专业知识水平和操作技能达到一定程度时，可再将其余的资金投入。

有些股民入市非常匆忙，好像股市是过了这个村就没有那个店似的，在既不知己又不知彼的情况下，就将多年的积蓄全部投入股市，结果造成了大量资金的套牢和损失。其实，我国股市仍处于发育阶段，大幅振荡将是沪深股市运行的基本态势，股票盈利的机会极多。俗话说，磨刀不误砍柴工，股民在入市之前应对自己的能力多加掂量，以避免造成不必要的资金损失。

二、量财力而行

任何一项投资，都需要一定的财力，这就是本钱。对于股票投资，更需要一定数量的资金。在股票投资中量财力而行，其一是规避风险的需要。严格来说，股票的风险是难以预测的，因为上市公司的经营面对的是变化万千的市场竞争，即使在经济的繁荣期间，各行业的盈利水平也是参差不齐的，有的上市公司硕果累累，而有些却由于种种原因会发生亏损。

从最近几年的年报来看，上市公司的净资产收益率相差很大，有些公司的净资产收益率能达到30%或者更多，而总有那么一些公司的经营业绩不尽人意。如果投资股市的资金太少，小本经营，买入股票时余地就少，就只能选择一两种股票。一旦预测失误而撞上那些经营不善的公司，其巨大的经济损失将不可避免。如1996年中期年报公布时，一家在上年度业绩尚好的公司在1996年上半年每股亏损超过0.70元，报告公布的当天，其股价就下跌一半。而在股市中降低风险的最有效方法之一就是分散投资，将资金分散到不同的股票种类中。所选择的股票种类愈多，投资愈分散，其风险就愈小，投资收益就愈接近平均水平。这就是通常所说的东方不亮西方量，黑了南方有北方，一种股票买砸了，就有可能从其他几种股票中得到补偿。而股票的买卖是有起点限制的，买卖的最小单位为100股。投资愈分散，所需的资金就愈多。如果没有足够的资金，降低风险就是一句空话。其次股市是一个风险之地，看起来赚钱容易，而往往亏损的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

概率更大,特别是中国股市。平均亏损率更高,往往要占到股民的95%以上,其中散户比大户的比例更高。所以对于大众百姓来说,入市的资金一定要是手中的闲散资金,更留足必备的开支,如住房、子女的教育经费等等,决不能倾巢而出,更不能借贷炒股。这样即使在股市中被套牢或发生亏损,自己也能承受,不会因此落得个倾家荡产甚至家破人亡的境地。

三、量精力而行

股票投资,要付出相当的精力,而不像银行储蓄或购买国债那样简便,到银行或证券公司填几张单就妥了。由于我国股市尚不成熟,股市特别容易受各种消息和传媒的影响和刺激,容易受机构大户的操纵,股价的波动特别大。股民在入市后往往要花费大量的时间来搜集各种信息,看书、读报、收听股市行情,对股票价格走势进行分析研究。由于挂牌的上市公司众多,股民还需要经常关注各上市公司的经营动态,通过阅读、研究上市公司的财务报告资料,对所要投资的股票进行筛选。一旦进入股市,股民往往就成了证券营业部的编外工作人员,而股票的交易都是在工作时间内进行。如果进行长期投资,时间看起来似乎并不成问题。但如果进行短线炒作,有无精力就显得十分重要。一些职业炒手本来就是靠炒股票为生的,当然有充裕的精力投入股票的交易,但大部分散户都是业余投资者,大家都有自己的本职工作,想买卖股票时,也许正是工作繁忙的时候。同时,在工作时买卖股票,总难免一心二用,难以把握恰当的时机,所以兼职的股民进行短线炒作比较困难。现在之所以越来越多的家庭妇女和退休者步入股票市场,一个重要原因就是他们有足够的时间和精力。所以若要想亲自进行股票的买卖,就必须考虑是否花得起时间。股票投资将消耗投资者大量的精力,投资者在入市以前应该有一定的思想准备,看自己是否有足够的精力来应付股票投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、量心理承受能力而行

由于影响股票价格的因素众多,股票价格就处于经常性的变动之中,股票投资的风险很大,在股市中恐怕没有一个股民不曾被套牢或发生过局部亏损的,而一旦套牢或发生亏损就需要相当的勇气来承受心理压力、承受来自方方面面的埋怨及指责。另外,由于股票价格的波动,往往是卖了以后股价就涨,而买了股价就跌,有实际操作中没有几个股民在买进时能碰上最低价、在卖出时能遇上最高价的。肌民一旦入市,其思想压力往往非常之沉重,买了怕跌、卖了怕涨,在买进卖出后不是懊恼就是后悔。若心理脆弱,不但影响工作且还影响生活。所以要做一个股民,一定要有较强的心理能力来承受各种压力。

第二节 学会用财务指标

研究和分析上市公司的经营态势和发展前景,是股票投资中极为重要的一环。而要对上市公司的经营业绩和财务状况作出判断,就一定要熟悉和了解常用的财务指标。这些财务指标包括:营业收入、利润总额、净利润、资产总额、净资产或股东权益、每股收益、每股净资产、股东权益比率和净资产收益率。

1.营业收入

营业收入是一家公司在某一时段内通过生产、销售或提供服务等方式所取得的总收入。如一家电器商店,一年内销售了各种家用电器共2万台,平均每台价格2 000元,则这家电器商店的营业收入就是4 000万元;一家旅馆,全年收住宿费300万元,这300万元就是它的营业收入;一家工厂,每年产销钢材200万吨,每吨价格3 000元,则其营业收入就为60亿元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一些初入市的股民往往容易将营业收入与净收入混为一谈，其实营业收入只是一家企业在经营过程中所收的账款，它未扣除成本消耗及应交的税收等；而净收入是一定公司在经营中扣除各项成本开支及税项后的净得。一旦企业开始营运，它总能取得一定的收入，所以营业收入总是正数，而净收入则有可能是负数。

2.利润总额

利润总额是一家公司在营业收入中扣除成本消耗及营业税后的剩余，这就是人们通常所说的盈利，它与营业收入间的关系为：

利润总额=营业收入-成本-营业税

当利润总额为负时，企业一年经营下来，其收入还抵不上成本开支及应缴的营业税，这就是通常所说的企业发生盈亏。

当利润总额为零时，企业一年的收入正好与支出相等，企业经营不亏不赚，这就是通常所说的盈亏平衡。

当利润总额大于零时，企业一年的收入大于支出，这就是通常所说的企业盈利。

3.净利润

净利润是指在利润总额中按规定交纳了所得税后公司的利润留成，一般也称为税后利润或净收入。净利润的计算公式为：

净利润=利润总额×(1-所得税率)

净利润是一个企业经营的最终成果，净利润多，企业的经营效益就好；净利润少，企业的经营效益就差，它是衡量一个企业经营效益的主要指标。

净利润的多寡取决于两个因素，一是利润总额，其二就是所得税率。企业的所得税率都是法定的，所得税率愈高，净利润就愈少。我国现在有两种所得税率，一是一般企业33%的所得税率，即利润总额中的33%要作为税收上交国家财政；另外就是对三资企业和部分高科技企业采用的优惠税率，所得税率为15%。当企业的经营条件相当时，所得税率较低企业的经营效益就要好一些。

如上面那家电器商店，一年的营业收入为4 000万元，平均每台家用电器的平均进价为1 500元，员工一年的工资100万元，房屋租赁等开支为400万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元，营业税率为3%，则这家电器商店一年的总成本为：

总成本=家用电器的总进价+员工工资+房屋租赁费用=2×1 500+100+400=3500(万元)

营业税=营业额×营业税率=4 000×3%=120(万元)

则这家电器商店的利润总额为：

利润总额=营业收入-成本-营业税

=4 000-3 500-120=380(万元)

当所得税率为33%时，其净利润为：

净利润=利润总额×(1-所得税率)

=380×(1-33%)=254.6(万元)

当所得税率为15%时，其净利润为：

380×(1-15%)=323(万元)

很明显，所得税率低时，企业的盈利就大。对于同一家公司，其税利润在享受15%的所得税率时就比33%的所得税率要高26.84%。

4.资产总额

资产总额是一家公司进行经营时所能动用的资产总和，它包括公司自有资产与借贷资产。

如一家股份公司，在以每股2元的价格发行股票500万股，所筹集的1 000万元都用于厂房的建设及生产设备的购置。在正式开始生产时，该企业又向银行贷款200万元购买原料。这家股份公司的资产总额就是1 200万元，它包括自己的资产1 000万元与借贷而来的200万元。

5.净资产

净资产是一家公司的自有资本，而对于股份公司来说，净资产就是股东所拥有的财产，就是现在通常所说的股东权益。净资产就是资产总额减去公司对外的负债。如上述股份公司，那1 000万元就是其净资产。

6.每股收益

每股收益是股份公司中每一个单位股份所摊得的净利润或税后利润，其计算公式为：每股收益=公司税后利润总和/总股本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.每股净资产

每股净资产为每一单位股份所摊得的净资产，它是每一股股票所拥有的资产净值，其计算公式为：

每股净资产=公司净资产(股东权益)/总股本

8.股东权益比率

股东权益比率是股东的权益(公司的净资产)在资产总额中所占的百分比，其计算公式为：股东权益比率=(公司净资产/资产总额)×100%

9.负债比率

负债比率是公司的负债在资产总额中所占的百分比，其计算公比为：负债比率=(公司负债/资产总额)×100%

因股东权益与负债之和为公司的资产总额，所以股东权益比率与公司的负债比率之间的关系为：

股东权益比率+负债比率=1

10.净资产收益率

净资产收益率是单位净资产在某时段的经营中所取得的净收益，其计算公式为：

净资产收益率=(净收益/净资产)×100%

净资产收益率愈高，表明公司的经营能力越强。

若前述股份公司在第一年盈利 150 万元，计算该公司的每股收益、每股净资产、股东权益比率及净资产收益率。

每股收益=公司税后利润总和/总股本即：150/500=0.3(元/股)

在年末时，由于该公司获盈利 150 万元，所以其净资产(股东权益)就比年初增加了 150 万元，是 1 150 万元，所以：

每股净资产=公司净资产/总股本=1 150/500=2.3(元)

这个数值比发股票时增加了 0.3 元，主要是由于经营获利所致。但根据中国证监会最新规定，在年度报告中计算净资产时，不能将当年的盈利加上，因为这部分净资产属于待分配利润，所以在现在的上市公司年报中，每股净资产不包含当年所实现利润这部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股东权益比率=(公司净资产/资产总额)×100%

=(1150/1350)×100%

=85.18%

在股东权益的计算中也包含上述问题，若不将当年所实现利润计入，股东权益比例将要小一些。

股东权益比率=(1000/1200)×100%

=83.33%

净资产收益率=(净收益/净资产)×100%

=(150/1000)×100%

=15%

第三节 投资价值的测算

一、市盈率的定义

股票投资与储蓄存款及购买债券有所不同，储蓄存款或购买债券都是直接给出利率，其投资价值一目了然。而股票则不然，买入的价格不一，其投入成本就有差距，其收益水平就大不一样。所以测算投资价值，决定买卖的时机，就成为股票交易的关键之一。

投资于股票的收入有两部分，一是股票的股息红利，二是炒作的价差。对于整个股市来说，价差的总和是零，因为一个股民所赚的必是另一人所赔的，且对于单个股民来说，价差的收益是飘浮不定和难以预测的，时而正、时而负，所以一般也不把价差算到股票的投资收益中。

虽然绝大多数股民在二级市场上购买股票的动机是价差而不是股息红利，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但许多股民都把股息红利的多寡作为入市的主要参照标准。没有人敢预言自己不被套牢，但若套牢后所分得的股息红利能达到相当水平，能与其他投资工具如储蓄等相比拟，则套牢并不可怕，捂住不卖，坐享红利即可，这就是通常所说的长期投资。

股票的红利来源于上市公司的税后利润，每股红利的最大值就是每股税后利润。而即使不分红，税后利润都留存在上市公司再投入生产，增加了净资产数额，实现了净资产的增值，所以上市公司的税后利润实际上就是股民的总收益。分红，股民得到了实惠；不分红，股民拥有的权益增加了。所以在计算股票收益时，通常都是将上市公司的税后利润作为股民的总收益来计算。

股民购买每一股股票的投入就是该股票的价格。而每一股的收益就是每股税后利润。这样，股民购买某种股票的收益水平就可用每股税后利润与股价的一个比率关系来表示，这就是股价收益率，其公式为：

股价收益率=每股税后利润/股价×100%

这个公式实际上就是一个投资收益率公式。通过计算股价收益率，股民就可将股票投资的收益水平与储蓄或债券投资相比较，如现在的储蓄年定期利率为7.47%，若购买某只股票的股价收益率低于储蓄利率，则购买股票的收益就不如定期储蓄。

在股市上，实际上常用的是另一个指标，这就是市盈率，它是股价收益率的倒数，其计算公式为：

市盈率=股票的价格/每股税后利润

市盈率的含义是股票投资的回收期，若将股票的税后利润作为购买股票的收益，市盈率就是返还投资所要花费的年数。如某股票今年的每股税后利润为0.50元，股价为10元，其市盈率就是20倍。如现在购买该股票，若今后每年该只股票的税后利润不变，则需要20年才能返本。

市盈率的概念使用比较频繁，一般的证券专业报刊及杂志每日都根据股票的收盘价格登载股票的市盈率，但股民应注意的是，市盈率Ⅰ与市盈率Ⅱ有所不同，市盈率Ⅰ所用的税后利润是上一财会年度的指标，所以市盈率Ⅰ表示的是上一年度的收益水平；市盈率Ⅱ中使用的税后利润是本年度税后利润的预测

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指标，它是本年度投资收益的一个预测指标，能否实现，要看上市公司是否能完成利润计划。

二、市盈率与投资价值

用市盈率来判断股票投资价值的原则如下：

市盈率高时，股票的投资价值就低；市盈率低时，股票的投资价值就高。

当将股票与其他投资工具相比较时，可使用下列公式：

P=市盈率×其它投资的平均收益率

当P大于1时，股票投资的市盈率较高，股票的投资价值要小于相比较的投资工具。

当P=1时，股票投资的市盈率适中，股票的投资价值与相比较的投资工具相当。

当P小于1时，股票投资的市盈率较低，股票的投资价值将会高于相比较的投资工具。这也就是通常所说的，股票具有了投资价值。

应用市盈率来衡量股票的投资价值其实是不准确的，因为市盈率是一个静态指标，不论是市盈率Ⅰ或市盈率Ⅱ，它衡量的仅是股票某一个年份的投资价值，而上市公司的经营业绩是随着经营环境或管理水平等因素而变化的。所以在用市盈率来衡量一只股票的投资价值时，首先要考察上市公司经营的历史，如果上市公司的经营比较稳定，就可用市盈率来估算投资价值。如果上市公司正处于经营的鼎盛时期或某种偶然因素导致经营水平提高，即使市盈率较低。买入这种股票也不一定合算。如某上市公司1995年产品非常畅销，其税后利润达到每股1.5元。到1996年，由于生产同类产品的项目纷纷投产，使市场竞争加剧，导致该上市公司效益急速下降，其税后利润估计只能达到每股0.7元。如果股民在1995年根据该股票的盈利水平而在10倍市盈率的价格水平上购买该股票，而到1996年该股票的市盈率就会上升到20倍了。而如果上市公司的经营出现暂时的困难，即使市盈率很高也不一定就不能购买该股票。如沪深股市的部分上市公司1994年的每股税后利润只有几分钱甚至不到一分钱，这样的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票即使在其面值以下购买，其市盈率也将达几十倍甚至百倍。而一旦这类上市公司克服暂时的经营困难，其市盈率就会很快地降下来。所以，在用市盈率来衡量个股的投资价值时会出现一些偏差，股民应对具体情况进行具体的分析，从而作出正确的投资选择。

三、股民投资价值的度量

用市盈率来衡量个股的投资价值会出现一定的偏差，但用市盈率来衡量整个股市的投资价值仍不失为一种简明的指标。上市公司的业绩虽然参差不齐，有些股票的市盈率特别高，而另一些又比较低，但通过平均的方法，可将这些超常因素予以综合和抵消，从而较为准确地反映一个股市的投资价值。

计算股市平均市盈率的常用方法有三种，其一是将个股的市盈率简单地进行平均，其计算公式为：

股市平均市盈率=所有股票市盈率之和/股票只数(1)

其二是加权平均法，其计算公式为：

平均市盈率=(所有股票市盈率分别乘以各自的总股本)之和/所有股票的总股本之和(2)

以上两种方法都是用的简单平均法，虽然计算出的市盈率会有一些偏差，但由于证券类的报刊每天都公布有各种股票的市盈率，所需采集的数据比较方便，在实际中应用得非常广泛。

从理论上讲，股市的平均市盈率就是买下股市所有流通的股票所需的投入与这些股票产出的税后利润之比，而买下所有股票的投入就是股市流通股的总市值，故股市平均市盈率的计算公式如下：

股市平均市盈率=流通股的总市值/流通股的税后利润之和(3)

一般地，相应的专业报刊在每日都将公布流通股的收盘市值，而流通股的税后利润之和在上市公司的年报公布完毕之后也会出现在一些文章之中，只要投资者留心，获取这些数据并不困难。

假设某股市共有五只股票A、B、C、D、E，其总股本、每股税后利润、某日的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收盘价、市盈率分别如下表，计算股市的平均市盈率。

1.用简单平均法计算。

股　票	A	B	C	D	E
总股本(万股)	1000	800	700	500	200
税后利润(元 A 股)	0.3	0.58	0.70	0.2	1.00
收盘价(元)	3.00	7.05	6.28	3.751	5.00
市盈率(倍)	10.01	2.15	8.971	8.751	5.0

股市平均市盈率=所有股票市盈率之和/股票只数

=10.0+12.15+8.97+18.75+15.0/5

=12.97

2.用加权平均法计算。

平均市盈率=(所有股票市盈率分别乘以各自的总股本）之和/所有股票的总股本之和

=(10.0×1000+12.5×800+8.97×700+18.75+500+15×200)/(1000+800+700+500+200)

=13.07

3.用理论公式计算(假设所有的股票都流通)。

平均市盈率=流通股的总市值/流通股的税后利润之和

=3×1000+7.05×800+6.28×700+3.75×500+15×200)/(0.3×1000+0.58×800+0.70×700+0.20×500+1.00×200)

=11.52

掌握了投资价值的计算以后，股民就可根据自己的投资收益预期来选择时机进行股市投资了。如股民要求股票的收益能达到一年定期储蓄的水平(7.47%)，那么其投资于股市的平均市盈率就不能高于它的倒数(13.4 倍)。超过这个水平，股市的投资价值就低了，其投资收益率就要低于股民自己的投资收益预期了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 散户与大户的差异

一、散户的特征

散户主要是指资金实力较小的投资者，其入市的资金一般也就三五万元左右甚至更低，基本由工薪阶层组成。散户的人数众多，约要占到股民总数的95%左右，在证券营业部的交易大厅内从事股票交易的一般都是散户。由于资金有限、人数众多，在股市交易中散户的行为带有明显的不规则性和非理性，其情绪极易受市场行情和气氛的左右。由于散户基本都是业余投资者，其力量单薄，时间和精力没有保证，其专业知识和投资技能相对较差，所以散户在股市投资中往往都成为机构大户宰割的对象，其亏损的比例要远远高于大户。

二、大户的特征

股票交易中的大户，也就是资金实力较为雄厚的股民，他们是股票市场中的一个特殊群体，主要由机构投资者组成，数量十分有限，其比例也就占股民的5%左右，但其资金实力约要占到整个股市的2/3以上。由于大户的任何买卖行为都意味着资金的大举入市或离市，大户的操作很容易引起个股甚至整个股市的大幅振荡。特别是当大户联手操作时，股价的变动表现出明显的大户特征，如大户砸盘或托市。而由于我国股市的规模相对较小，机构大户的联手造市行为对股市的影响尤为突出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大户在市场的操作具有明显的投机性，他们入市的资金相当部分是贷款或拆借而来，资金的使用有较强的时间限制，其行为呈现明显的短期化。大户入市的主要目的就是赚价差，所以一般都是借重大的或朦胧的利多消息入市，在利多消息证实时拔高出货；在消息较为平淡时，大户往往在股市中借题发挥，如制造各种题材和概念等，或干脆自己做庄炒作。所以大户的交易通常采用快进快出的手法，是引起股市剧烈波动的主要原因。

大户的操作偏重于技术分析。因技术分析在一定程度上能揭示股价的变化趋势，特别是短期的变化趋势，所以大户的操作往往奠基于技术分析的基础之上。而有时为了使股价的变化能向其有利的方向发展，大户也会利用其雄厚的资金实力，制造一些虚假行情，在图形上画出一些骗线，诱使那些盲目相信技术分析的股民上钩，制造盈利的机会。

大户的投资行为既具有理性的一面，也有非理性的一面。

一方面是大户的资金通常都由具有较丰富的专业知识的人士进行操作，且这些交易人员在时间、经验和技能方面有所保证，他们可对股市进行深入的分析研究，其操作相对比较理性。但另一方面，由于机构大户的资金许多都是国有资产，股市投资的盈亏对操作者并没有风险责任约束，他们的操作有时又带有随意性和情绪化。在机构大户中，许多交易员都是在利用公家的资金“玩”股票，以为自己积累炒作经验。

三、大户的优势

大户和散户相比，其优势较为明显，主要体现在以下四个方面：

1.信息上的优势

散户摄取股市信息的主要方式是通过报刊、广播及电视等正规和公开渠道，而机构大户除了通过电话、电传等先进的通讯技术手段猎取第一手资料外，他们往往能通过各种关系获得大量的内幕消息，而有些机构大户本来就是股票交易的关联者，如证券公司的自营机构，上市公司的雇佣炒手，他们本身就是信息的源头，所以机构大户往往都能在散户之前得到确切的消息并进行相应的操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作。而当众多的散户得知相关的股市信息时,这些信息实际上已在整个股市蔓延开来,从时间上来说已明显滞后。如我国股市中就经常出现股票价格波动在前,而相关信息发布在后的怪现象。

2.交易手段和技巧方面的优势

由于机构大户交易数额大,券商的收入绝大部分都来自机构大户的佣金,他们是券商真正的"衣食父母",所以机构大户都被券商安排在大户室内进行交易,并配备有完善的电脑分析软件、充足的交易跑道、先进的交易设备和清晰的股票行情显示屏幕,大户的交易手段明显要优于散户。另外,由于大户的交易员几乎都是职业性的,他们相应的金融知识、投资手段和投机技巧以及时间保证方面都要明显优于散户。

3.资金实力方面的优势

股价的运动主要取决于资金和股票的供求关系,只要有相当的资金,就能控制股价的运动趋势。在我国的股票市场,机构大户为了赚取高额利润,往往凭借其雄厚的资金实力"做庄",根据自己的意愿拉抬和打压股价。一些散户自不量力而跟庄炒作,其结果往往是碰得头破血流,惨遭亏损。

4.大户承受的心理压力小

机构大户的资金往往都是集体财产,而交易员的操作并没有太多的风险责任约束。赚了也就多开一些奖金,而发生亏损也就挂账了事,当事者不负任何责任,且也负不起任何经济责任。而散户的资金往往都是股民自己省吃俭用节省下来的,股市的任何波动带来的亏损都得由自己来承担。所以散户在股票的交易中总是患得患失,买了怕跌,卖了怕涨,终日惶惶不安。只要是进了股市,心理就难得安宁,随时随地都挂念着股市,难得有机构大户那么潇洒。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 股票投资四大原则

一、分散投资原则

分散投资，就是在资金投入时不能过于集中。这里包括两方面含义，一是不要将资金过于集中地投入到一种或少数几种股票，要建立合理的股票组合，避免一招不慎，全军覆没，这也就是通常所说的“不要把鸡蛋都装在一个篮子里”；其二是不要将资金在一个时点上集中投入，因为股票的价格具有波动性，应将其分期分批地投入股市，使资金的投入在时间上有一定的跨度，在价格选择上留有一些余地，从而避免在最高价位上一次投入。分散投资的目的，也就是为了分散风险。

坚持分散投资的原则，其实是对股票风险难以预测和把握的一种无奈的选择。如果股民能把握和预测所购股票的风险，理所当然地应该将全部资金都押在一只股票上，在最低价位投入，在最高价位上卖出，这样收益也就会达到最大，但遗憾的是，股票投资的风险是不可预测的，无论是那一位什么预测大师，还是著名股评家，也不论采用什么方法，都不能准确地预测股价的涨跌。迄今为止，没有人能完全预测并把握股市的风险，只有很少的几个人在有限的几次能碰巧买了个最低价，卖了个最高价。

分散投资，虽不能完全消除投资风险，但通过股票组合，可将好坏股票互相搭配，避免单个股票带来的风险。通过分期分批投入，可将高低价格予以平均，虽然失去了在最低价位一次性买入的机会，但却能避免将资金在最高价位全部套牢的风险。

分散投资，一是在股票投资中要注意选择不同行业和种类的股票进行塔配

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

组合。仅选择一种股票，一旦该公司经营不善甚至倒闭，就会血本无归。如果对多种股票或几家公司同时投资，即使其中一种或数种股票不能盈利，但其他股票总是有效益好的，绩优股票就能抵消绩差的，其投资收益起码能达到整体的平均水平。另外在股票搭配上，也不能都集中在某一个行业，如1994年后房地产业整体都比较萧条，1995年汽车行业不景气，如果所选股票都碰巧集中在这些行业，其投资收益就比较差。其二是将资金分批分期地投入，这样就可有效地防止整个股市暴跌的风险，因为股市的涨跌要受政治，宏观经济、国际形势等多方面的因素影响，它是难以确定和把握的，特别是我国股市振荡起伏的频率和幅度很大，如果在某一点位上将全部资金倾囊而出，就有可能招致全部资金套牢而难以自拔的危险局面。

二、自主投资原则

股市上挂牌的股票繁多，各公司的股票也有各自的特点，且受各方面因素的影响，股价也总是处在不断的变化之中。一些投资者看到股票涨涨跌跌，也就心猿意马，今天炒这个概念，明天追那个板块，其投资目标总是跟着市场变化，投资毫无理智和原则。到头来，虽然“经营”的投票有一大堆，但买来抛去的手续费、税支出就难抵那有限的价差收入。

在股票投资中，股民必须具有理智，要克服自己的情绪冲动，避免受市场气氛和他人的干扰，且忌跟随他人追涨杀跌。

在股票投资中，大部分股民特别是散户都是赔钱的，因而股市上有“一赚二平七赔”一说。如果盲目跟风炒作，一味地模仿他人，自己最终也难以逃脱亏损的命运。所以股民在股票投资时，应保持三分净静、七分慎重，勤于独立思考，坚持自己的投资原则，该选择什么股票，在什么点位买进抛出都要有所计划。而为了减少和排除传媒或其他股民对自己的影响，必要时可少听或不听股评、少去股票营业部。不论是传媒还是股民，往往是自己买了股票以后才向别人推荐，抛出以后才告诉别人不成，所以若听信他人建议，在操作中总是要慢一拍。且股票投资都是自己对自己的资金负责，他人没有为你的盈亏承担任何责任的义务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、投资性买入、投机性抛出原则

在股票投资中把握住买进卖出的机会是至关重要的,低价买、高价卖是颠扑不破的真理,是股票投资中股民追求的最高境界,但遗憾的是,没有几个股民能经常性地做到这一点。

而股民若能做到在股票具有投资价值时买入, 在高于投资价值时卖出,在每一轮的涨跌中都将会小有收获。长此以往,必能集沙成山、积水成河,获得丰厚的投资回报。

所谓投资性买入就是当股市具有投资价值以后才买进股票。此时买进股票并不一定就是股价的最低点,还多少有些风险,但此时即使被套牢,坐等分取的股息红利也能和储蓄或其他的债券投资收益相当, 股民没有什么后顾之忧,也不会有太多的心理压力。而我国股市真正进入投资价值区域的机会并不多,在投资价值区域内购买股票,即使被套,其被套牢的时间也不会太长。

所谓投机性卖出是待股价涨到偏离它的投资价值、市场的投机气氛较浓的时候再考虑卖出,此时股价一般较高,回调的可能性较大。此时卖出,一方面价差较大;另一方面,即使卖出的不是最高价,其成交价也会在顶部区域附近。

四、平均利润率获利原则

平均利润率获利原则是指在股票投资中的获利预期以社会平均利润率为基准,并依此制订相应的投资计划,来指导具体的投票操作。具体地讲,我国现在一年期的定期存款利率和债券的利率都约在10%左右,可以认为我国的各种投资的年平均利润率就为10%。那么在股市投资上,股民就可以10%的收益率为收益目标,不贪大、不求多,只要每次交易的收益达到或接近10%就抛出了结,从而保持心理稳定,实现理性操作。

通过固定收益目标,股民可克服急躁的情绪和心理,避免盲目的追涨杀跌,控制投资风险。而一旦10%的收益目标达到后,没有较好的机会就暂不入市,即使将资金再存入银行,其一年的盈利也能高于其银行储蓄利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节 四大认识误区

一、股民赚多赔少

许多股民都是受炒股发财的效应而入市的,由于受传媒的影响,他们往往只见到股市的收益而看不到股市的风险,认为只要进入股市,必定是赚多赔少。

一般来说,人们总是不太愿意承认自己的失败,因为失败总是和无能联系在一起的,当在股市投资中遇到挫折时,不会有哪一个股民会四处张扬自己的亏损;而仅仅当在某个局部战域中小有收获时,大部分股民便会津津乐道、四处炫耀。另外股民在计算投资盈亏时,很少人能客观地将套牢造成的市价贬值计算进去,其根据就是只要不卖就不算亏。所以在股民中往往造成一种假象,盈多亏少。

据国外的统计分析,在股市投资中股民是一赚、二平、七亏,赚钱的只占10%。在我国股民中,赔钱的人数可能要占到90%以上。因为从1993年下半年开始后股市就已进入调整阶段,股票指数便一路下滑,而在此之后入市的股民大约要占到整个股民人数的2/3以上。

在股市上有两种钱可赚,一是股票的钱,这就是上市公司的分红派息,它实际上是股民这个整体的收入来源,在一年中它是一个定数。不论股民有多少,股价有多高,炒作得如何疯狂,上市公司的经营业绩都不因此而受到影响。如沪深股市现在流通股数量有300亿股,预计1996年上市公司的每股平均税后利润在0.33元左右,那么上市公司这一年能给股民分红派息的极限值就只有100亿人民币。现在沪深股市共有股民1700万人,投入的资金近2000亿,如果平均分配,每个股民也就能分到588元,每元资金的盈利水平也就约3分钱,这还没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计入炒股所需的各种费用和消耗。

股市上可赚的另一种钱就是股民的钱,一是股票的差价,也就是股民自己赚自己的钱,一方赚的就是另一方赔的,其和为零。从这个意义上来说,股市上赚和赔的股民各占一半。二是手续费和税,这是政府、交易所和券商组织及管理股票交易所要提取的费用，它是和股票交易额挂钩的，约为股票交易金额的1.5%左右。如1996年沪深股市的A股交易,估计交易额要达到1.5万亿,则股民在这一年要上交255亿元的交易税、费,它远远大于可能收入的股票红利100亿元。作为一个整体,股民在沪深股市交易一年总共要赔125亿元。均摊到每个股民身上,就是735元,比可能的收入588元要多147元。从以上两个方面来分析,股民中肯定是赔多赚少,而不会是赚多赔少。

二、长期投资收益大

许多人在股市投资中不讲究时机的选择,因为他们信奉一个教条,这就是长期投资收益大,一些在股市中深度套牢的股民也常常借此而安慰自己。

从长期来看,各个股市都将是牛市,这是毫无疑问的。但股市的牛劲有多大,股民应心中有数。从长期来看,世界上还没有那一个股市的年均涨幅超过了20%的。如香港股市,近30年年均增幅为16%;日本东京股市,第二次世界大战后的50年里平均每年也就涨10%;美国纽约股市,其近70年来年均涨幅仅为6%。

从国外股市的运行来看,如果股市连续几年的年均涨幅超过20%,其回档调整将势在必然。如纽约股市在20年代末期涨幅惊人,但其在1929年崩溃后,道·琼斯指数在50年代才回升到1929年的水平。东京股市,80年代末期平均每年涨30%,从1986年的近14000多点涨到1989年的近4点,随后出现回调整理,10年后的今天,日经指数还在2点左右徘徊。香港股市,在外资的刺激下于1994年初接近12000点,一年间的涨幅约为一倍,随后便进入了调整阶段,两年后的今天才再创新高。我国沪深股市1993年上半年曾分别创下1558点和358点的高位,但此后的四年间,沪市的最高点位只有1000余点,而深市只在今年的狂炒中才刷新了纪录。如果股民在股票投资时不注意时机的选择,不慎在高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价区域套牢,少则三五年,多达几十年,都极难觅见解套的机会。

而即使能解套，股民也丧失了许多投资机会。如在香港股市1994年初的12000点套牢,直到1996年的下半年才刚刚解套,虽然投入的资金没有损失,但若将资金存入银行,最少能获得20%的收益,且还不需承受套牢所带来的心理压力。所以股市投资中,股民还是应讲究机会的选择,应注意在股市的低价区选择绩优股投资,这样才能获得比较高和稳定的投资效益。

三、股票是高收益投资

和银行储蓄相比较,股市投资为直接投资,而银行储蓄为间接投资。对于相同数量的资金,通过银行再贷款给企业,银行将收取一定的手续费。而若直接将资金投入上市公司,股民可在税后利润中分红,中间少了一道银行的中介,因而直接投资的收益是要高于通过银行的间接投资。但股民在购买股票时,其股价一般都要高于股票的净资产含量。比如在发行股票时,发起人都是以净资产等值入股的,如国家股东,有多少资产就取得多少面值的股份。但在社会上公开发行股票时,一般是要溢价发行,每股3元、5元,甚至10元以上,发行股票后的净资产也就每股2元多一点。在二级市场上买进的股票,其价格可能更高。由于股票的买入价要高于股票的净资产含量，股票的收益就可能不如银行储蓄。如1994年一年期的银行定期储蓄利率为11.98%，上市公司在这一年的平均净资产收益率只有13.5%，如果股民在购买股票时其价格等于股票的净资产含量，一分钱买一分货,则股民的投资收益就能达到13.5%,显然比银行储蓄利率要高。而在二级市场购买股票的价格要远远高于股票的每股净资产额,一般都在2~3倍以上。股民在这种情况下购买股票,其收益就要大打折扣了。

股票的投资收益是与股价密节相关的,不能片面认为股票就是一种高收益投资。只要股票的投资成本接近股票的净资产含量时,股票的高收益性才能体现出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、不接最后一棒

有些股民热衷于股市炒作，天天都在寻找股市热点，今天这个概念，明天那个板块，买进卖出极其频繁。其基本出发点就是：只要不接最后一棒。

所谓最后一棒就是最高价，如果接上最后一棒，其命运是非常悲惨的，它意味着高位套牢或巨额亏损。而在股市交易中，被炒手们炒热了的东西是极烫手的，炒的时间越长，其风险就愈高。比如说有些股票每股税后利润只有几分钱、净资产也只有一元多，某些机构大户硬是将它炒到20多元。看到股价一节一节往上窜，许多中小散户禁不住诱惑，一头扎了进出，正巧碰上大户出货，股价来了个高台跳水，瞬间就跌了下来。更有甚者，在权证的炒作之中，一些中小股民盲目跟风而利令智昏，硬是将其价格炒到比正股价格还高1/3，最后这些权证都变成一张张费纸。

只要是被股市炒起来的东西，其背后一般都有操纵者，也就是股民通常所说的"庄家"。当股票的价格像泡沫一样被吹起的时候，此时的庄家早已完成了吸纳过程而在静静地等待着上钩者。只要有人跟进，庄家就趁机出货而渔利。而跟进者接到手中的股票，往往市盈率极高，等分红又不合算，但要想解套又不知猴年马月。

不接最后一棒，说起来容易做起来难，因为没有一个股民能准确地预测股票的价格。接的是不是最后一棒，谁也没有先见之明，事先只能推测，事后才能验证。而一旦证明是最后一棒，风险已经发生了。

即使接的不是最后一棒，在高价位购买股票，也难避免风险的发生。股民购买股票，一般都有收益预期。而被炒热的股票，其价格总是上窜下跳，涨得急、跌得快，有时看到价格上去了，还没等下单，它又下来了。而有时虽然有一些获利空间，但由于没有达到收益预期，股民大多不肯出手，眼睁睁地看到股价一步一步往下滑，仍免不了被套牢的命运。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七节 股市信息的摄取

股市信息是股价变动的源泉,是股民进行投资决策的依据。如何有效地采集股市信息,界定信息的有效性及来源范围,将是股民进行股票投资的头等大事。

一、有效的信息

在股市流传的信息繁多,但有效的信息、可成为股市分析重要依据的信息主要有如下几个方面:

1.国家重要的经济政策及其措施。如增加或减少税种、提高或降低税率、产业政策的变化、货币投放的增加或减少、银根的放松或收紧、利率的提高或降低、关税的提高或降低,外汇管理体制的变化、国家对股票市场的管理措施等等,均属于此类。

2.国民经济的一般统计资料。如国民经济的增长速度,各行各业的产值增长速度、各行各业的平均财务指标等等。

3.上市公司的经营动态。如各种刊物上关于上市公司的各种报道、财务状况、产品销售情况及前景、年中或年终报告上的各项财务指标、股本构成情况、各项经济技术指标、董事会关于经营管理的重要决定及分红配股决议、主要债务人的经营状况、银行与股份公司的关系、主要领导人的变化、重大投资计划的实施与结果等等,均属于这类资料。

4.金融及物价方面的统计资料,主要指货币流通量的变化、主要存贷款利率的变化、投资规模或收益率的变化、如各种存款利率、国库券和国家重点建设债券利率、企业发行债券的利率等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.股票市场的相关统计资料。如每日平均成交量、股票价格指数的变化、主要股票价格的变化、新上市股票发行公司的基本情况、证券营业场所的气氛、股民的投资热情及投资方向等等。

6.突发性的非经济因素。如战争、自然灾害及其对经济的影响。

二、信息的来源

由于股市的兴起,股市信息的传播和股票投资咨询已成为经济生活中的一个热点,在目前,搜集资料的渠道很多,但主要集中在以下几个方面:

1.从中国证券监督管理委员会指定的信息披露刊物上获取信息。因为是中国证监会指定的刊物,其信息披露要受到证监会的严格审查,且这些刊物基本上都是专业报刊,所以其刊登的股市信息一般都比较真实、可信度较高,误导股民的成分较少。这些刊物主要有《金融时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券市场周刊》等。通过阅读相关内容,股民可及时掌握世界经济和国内经济形势的变化,了解突发事件的起因,发展及其影响,也可以使股民及时掌握国家重大经济政策及其措施的出台原因、时间和可能产生的后果,有时也可了解到个别上市公司的经营状况及其相关问题。如果股民工作很忙,不允许每天阅读大量的资料,那么,股民可利用休息时间听一听广播、看一看电视中的相关经济节目,将值得进一步研究的信息记下,再去查阅有关报刊、杂志。

2.收集上市公司的招股说明书、上市公告书、各种年报、财务报表及利润表等。上市公司的招股说明书和上市公告书对企业的历史沿革、基本情况、生产规模、投资方向、投资总额、职工人数、产品种类和结构、主要销售方向、主要股东情况等都有详细的介绍。在年报中,上市公司的经营状况,如产值、销售额、成本费用、利润、利润分配、资金周转等都将有详细的披露。当然,某一期上市公司的有关资料只能说明该公司当时的情况,它虽然有用,但并不能据此做出什么决策。只有将上市公司各期的有关资料收集齐全,才能正确分析上市公司的历史和现在,并据以推断其未来的发展趋势。

3.到股票市场上进行实地观察,并收集其他股民对股市的反应、对大势的看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法。股票市场的气氛,俗称人气,是股票交易情况的一面镜子,虽然它不能准确地告诉你什么消息,但是经常出入股市的人会从中得到一种直觉。例如,一向热闹非常的股市一下子变得冷冷清清，平日吵闹喧哗的市场突然变得异常宁静,经常出入股市老股友难以遇到了,都可能是股票价格大幅度变化的前奏。

总之,股民应根据股市分析的需要,不间断地收集各种有关资料,并将其分类整理,以备决策时用。这项工作虽然有时枯燥无味,但却对投资者的决策有着决定性的作用。

搜集资料的目的在于对股价的变动趋势进行分析和预测。在股票市场上挂牌的股票有很多,现在已超过400多种,股民不可能且也没必要对每种股票进行分析和预测,可将自已感兴趣的股票挑选出来,然后有重点和有针对性地进行分析。一般说来,投资者应把注意力放在那些有发展前途、经营状况较好的股份公司的股票上,那些已经处于破产状态或即将破产企业的股票是不值得关注的。

第八节　初学者如何看盘

怎样看盘呢？首先在开盘时要看集合竞价的股价和成交额,看是高开还是低开,就是说,和昨天的收盘价相比价格是高了还是低了。它表示出市场的意愿,期待今天的股价是上涨还是下跌。成交量的大小则表示参与买卖的人的多少,它往往对一天之内成交的活跃程度有很大的影响。然后在半小时内看股价变动的方向。

一般来说,如果股价开得太高,在半小时内就可能会回落,如果股价开得太低,在半小时内就可能会回升。这时要看成交量的大小,如果高开又不回落,而且成交量放大,那么这个股票就很可能要上涨。看股价时,不仅看现在的价格,而且要看昨天的收盘价、当日开盘价、当前最高价和最低价、涨跌的幅度等,这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样才能看出现在的股价是处在一个什么位置,是否有买入的价值。看它是在上升还是在下降之中。一般来说下降之中的股票不要急于买,而要等它止跌以后再买。上升之中的股票可以买,但要小心不要被它套住。

一天之内股票往往要有几次升降的波动。你可以看你所要买的股票是否和大盘的走向一致,如果是的话,那么最好的办法就是盯住大盘,在股价上升到顶点时卖出,在股价下降到底时买入。这样做虽然不能保证你买卖完全正确,但至少可以卖到一个相对的高价和买到一个相对的低价。而不会买一个最高价和卖一个最低价。通过买卖手数多少的对比可以看出是买方的力量大还是卖方的力量大。如果卖方的力量远远大于买方则最好不要买。说明计算机中刚刚成交的一次成交量的大小。如果连续出现大量,说明有多人在买卖该股,成交活跃,值得注意。而如果半天也没人买,则不大可能成为好股。现手累计数就是总手数。总手数也叫做成交量。有时它是比股价更为重要的指标。总手数与流通股数的比称为换手率,它说明持股人中有多少人是当天买入的。换手率高,说明该股买卖的人多,容易上涨。但是如果不是刚上市的新股,却出现特大换手率(超过50%),则常常在第二天就下跌,所以最好不要买入。

涨跌有两种表示方法,有时证券公司里大盘显示的是绝对数,即涨或跌了几角几分,一目了然。也有的证券公司里大盘上显示的是相对数,即涨或跌了百分之几。这样当你要知道涨跌的实际数目时就要通过换算。

在公司分红时要进行股权登记,因为登记日第二天再买股票就领不到红利和红股,也不能配股了,股价一般来说是要下跌的,所以第二天大盘上显示的前收盘价就不再是前一天的实际收盘价,而是根据该成交价与分红现金的数量、送配股的数量和配价的高低等结合起来算出来的。在显示屏幕上如果是分红利,就写作 DR**,叫做除息;如果是送红股或者配股,就写作 XR**,叫做除权;如果是分红又配股,则写作 XD**,叫做除权除息。这一天就叫做该股的除权日或除息日(除权除息日)。

计算除息价的方法比较简单,只要将前一天的收盘价减去分红派息的数量就可以了。例如一只股票前一天的收盘价是 2.80 元,分红数量是每股 5 分钱,则除权价就是 2.75 元。计算除权价时如果是送红股,就要将前一天的收盘价除以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二天的股数。例如一只股票前一天的收盘价是 3.90 元，送股的比例是 10∶3，就要用 3.90 元除以 1+3/10，也就是除权价为 3.9/1.3=3.00 元。配股时还要把配股时所花的钱加进去。例如一只股票前一天的收盘价是 14 元，配股比例是 10∶2，配股价是 8 元，则除权价为(14×10+8×2)/(10+2)=13 元。

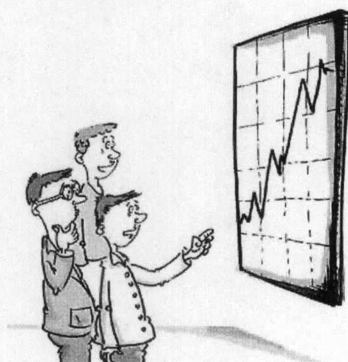
经过一天的交易，如果当收盘价的实际价格比算出来的价格高，就称作填权，反之，如果实际收盘价比计算出来的价格低，就称作贴权。这往往与当时的市场形势有很大的关系，股价上升时容易填权，股价下跌时则容易贴权。在市场形势好的时候人们往往愿意买入即将配股分红或刚刚除权的股，因为这时容易填权，也就是说，股价很容易在当天继续上涨，虽然收盘时可能看上去股价比前一天低，而实际上股价却是上涨了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

短线亦可赚大钱



短线交易的快速盈利效应很吸引人，但吞噬你的资金的速度也是难以想象的。新股民在未充分了解短线投资之前，一定不要轻易涉入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 短线选股技巧

所谓短线投资，即指投资者持股时间不长，往往只是通过一波短期行情的差价赚钱，要么是赚取一个技术性反弹，要么听信某些小道消息频频换股以图短期跟风获利，因而都不去关心个股的业绩和潜质，只关心个股近期会不会有表现机会，而且他们对上市公司配送股兴趣并不大，所以短线炒手更倾向于技术分析，尤其是盘面分析。与中长线投资相比，自然是短线交易者获利最快，但是我们也就容易想到，由于他们买卖频繁，多做交易最容易造成失误，所以他们交易失败的可能性也更大。技术水平不高的投资者一般不要倾向于做短线投机，在资金允许的情况下，可以拿出一小部分资金专门用来做短线，但不能与中长线投资的资金"争宠"。入世后，短线投资者的手法也应有所创新。下面是一些做短线挑选股票的方法，仅供投资者参考。

积极挑选强势股除非有理由坚信一只股票会由弱转强，一般不要介入弱势股。区别个股是否为强势股，可用下列方法。

1.个股走势比大盘强个股的两个方面信息。尤其要注意一方面是个股总体涨幅高于大盘，一方面是上涨时走得快，下跌时抗跌性强、回落慢，而且会脱离大势，走出自己的独立行情。涨时重势，跌时重质，在市场下跌的时候，最能表现出股票自己的特性。如 2000 年 5 月 8 日大盘从历史高位突然破位下行的一周多时间里，细心的投资者不难发现鼎球实业在此期间根本不理会大盘的下跌，自己稳步上扬，结果在大盘转暖之际就创出了历史新高。

2.从技术上看为强势 A.RSI 值在 50 以上；B.股价在 5 日、10 日、30 日均线上；C.大盘下跌时该股在关键位有支撑；D.不管大盘日 K 线怎样走，股价都不会创新低，而是重心在不断地上移；E.看盘口，主动性抛盘和大笔抛单少，下跌无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量,上涨有量。

3.有强主力介入的股票成交活跃,经常有大手笔买单,有人为控制迹象,关键处有护盘和压盘迹象,成交量急放又萎缩,报纸传媒经常刊登文章推荐等,都说明主力量不小。如浙江中汇(600677)的流通盘就有一个多亿,但自5月末到6月每日成交量仅有几千手,无论大盘怎么回调,它都稳坐钓鱼台,这说明主力已经完全控盘。还有广汇股份上市后的表现也很相似。

4.寻找有潜在题材的股票

只要市场认同,短线投资者就可以炒朦胧题材,而不用管其真假,但题材一旦澄清就应立即出场。

5.寻找市场认可的热门股票

做短线最忌买冷门股,除非冷门股会有爆炸性题材。

6.寻找技术形态支持股价继续上涨的股票

其实把握这一点很难,但一般而言,短线投资者要谨慎规避技术指标出现见顶信号和卖出信号时已进入超买区的股票,应尽量选择那些技术形态和技术指标刚刚发出买入信号的股票;不要选择那些已有很大涨幅,短线面临回调的股票。

第二节 短线择股三要领

短线操作是股场高手的游戏,要求股市知识功底深厚,熟谙庄家操盘手法,心理素质上佳,更重要的一点,要有时间时刻关注庄家的一举一动。短线选股关键在热点,投资者对热点的形成一定要有敏锐的洞察力。短线择股应注意以下三个方面:

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、成交量

股谚曰"量为价先导",量是价的先行者,股价的上涨,一定要有量的配合。成交量的放大,意味着换手率的提高,平均持仓成本的上升,上档抛压因此减轻,股价才会持续上涨。有时,在庄家筹码锁定良好的情况下,股价也可能缩量上攻,但缩量上攻的局面不会持续太久,否则平均持仓成本无法提高,抛压大增,股票缺乏持续上升动能。因此,短线操作一定要选择带量的股票,对底部放量的股票尤其应加以关注。

二、图形

短线操作,除了应高度重视成交量外,还应留意图形的变化。有几种图形值得高度关注:W底、头肩底。圆弧底、平台、上升通道等。W底、头肩底、圆弧底放量突破颈线位时,应是买入时机。这里有两点必须高度注意,一是必须放量突破方为有效突破。没有成交量配合的突破是假突破,股价往往会迅速回归启动位。二是在低价位的突破可靠性更高,高位放量突破很可能是庄家营造的"多头陷阱",引诱散户跟风,从而达到出货目的。许多时候,突破颈线位时,往往有个回抽确认,这时也可作为建仓良机;股价平台整理,波幅越来越小,特别是低位连收几根十字里或几根小阳线时,股价往往会选择向上突破;采取上升通道的股票,可在股价触及下轨时买入,特别是下轨是十日、三十日均线时,在股价触及上轨时卖出。此外,还有旗形整理、箱形整理两大重要图形,其操作诀窍与W底差不多,这里不再赘述。

三、技术指标

股票市场的各种技术指标数不胜数,至少有一千种以上,它们各有侧重,投资者不可能面面俱到,只需熟悉其中几种便可。常用的技术指标有KDJ、RSI等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般而言,K 值在低位(20%左右)2 次上穿 D 值时,是较佳的买入时机;在高位(80%以上)2 次下穿 D 值时,形成死叉,是较佳的卖出时机。RSI 指标在 0~20 时,股票处于超卖,可建仓;在 80~100 时属超买,可平仓。值得指出的是,技术指标最大的不足是滞后性,用它做唯一的参照标准往往会带来较大误差。许多强势股,指标高位钝化,但股价仍继续飙升;许多弱势股,指标已处低位,但股价仍阴跌不止。而且庄家利用技术指标,往往进货时指标做得一塌糊涂,出货时指标近乎完美,利用指标进行骗钱几乎是庄家通用的做市手法,因此,在应用技术指标时,一定要综合各方面情况尤其是量价关系进行深入分析。

四、均线

短线操作一般要参照五日、十日、三十日三条均线。五日均线上穿了十日、三十日均线,十日均线上穿三十日均线,称作金叉,是买进时机;反之则称作死叉,是卖出时机。三条均线都向上排列称为多头排列,是强势股的表现,股价缩量回拍五日、十日、三十日均线是买入时机(注意,一定要是缩量回抽)。究竟应在回抽哪一条均线时买入,应视个股和大盘走势而定;三条均线都向下排列称为空头排列,是弱势的表现。不宜介入。

短线操作,股价暴涨暴跌,短线高手不仅要学会获利了结,还应学会一样重要的东西:割肉。有勇气参与短线操作,就要有勇气认输。“留得青山在,不怕没柴烧”。当判断失误,买入了下跌的股票,应果断卖出,防止深套。“失之桑榆,收之东隅”,只要善于总结判断失误的原因,也算是对割肉的一种补偿。短线炒股,一定要快进快出,并要设好止损位,具体设定值视个人情况而定,可 5%,也可 10%,股价跌破止损位,一定要果断卖出,不要再抱幻想,即便是股价还有上涨可能,也应回避风险出局,严格按照止损位操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 关注开市形态

开市后当市场发生微小变化时，短线高手可以很快凭借直觉作反应，因为大多数投资者经过长期研究发现，开市时的股价形态往往代表着当日的股价走势方向。开市行为呈现各种不同的形态，大致上可归纳为四种类型：

1.驱动开市型

这种形态的最明显特征就是开市后股价一直向一个方向强有力地运动，在整个开市阶段绝不向相反方向运行。上涨时表现为顶天立地，下跌时像是在做自由落体运动。短线投资者想要在该类市场中获利，必须行动迅捷，否则股价将呈单边上升甚至很快直上涨停；反之如果股价呈单边下跌，若不尽早抛出，将承受大幅损失，弄不好成为套牢一族，一年翻不了身。这种开市形态主要是由市场上的长线参与者引起的，这类投资者在开市前即作好了市场决策，当然也可能是由控盘的主力发起的。短线者对待这种情况的正确选择就是在开市后的第一时间内作买卖的抉择，绝不能犹豫，要知道“机不可失，时不再来”。

2.试探驱动开市型

与驱动开市有些类似，只不过初期对市场缺乏信心，通常开市后都要在当日走势趋向的相反方向率先运动，然后又调转方向，迅速返回并穿过开市价位。试探驱动开市对当日走势的预示作用仅次于驱动开市的可信度，一般而言可期待当日出现多空双方中的一方明显占主动的走势，开市阶段一旦价格调转方向后即向另一个方向驱动，而由于自发参与者的作用，一般不会返回驱动的开始价位。

3.失败反转开市

该形态的特性为开市后沿一个方向运行，然后遇上反向强有力的市场行为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使价格反转回开市的价格区间。这种情形当日极可能形成平衡交易日和多空双方在当日难分高下的中立市,其日K线形态为带长下影的阳或阴线。对于这种开市形态,切记:应该理智耐心地等待市场时机的真正到来,不宜盲目进行买卖。

4.无方向感开市

这种形态的特征就是开市后市场似乎在开市价位附近上下随机叫价。实际上,这种情形当日的走向趋势有赖于市场开市价格与前一交易日的关系。开市价在前交易日价格幅度之内,市场走势飘忽不定,而在前一日的价格幅度之外则大不一样,它表明市场将可能发生戏剧性价格变动,常常形成弱趋势交易日。

第四节 看盘做短线

通过总结前人的实践,我们得出了以下看盘做线的投资技巧。尽管在实践中多次得到了证实,但也不是每一个都实用,也不是有了这些方法就能保证你只赚不亏,投资者可结合自己的实际情况灵活运用。方法如下:

(1)每个板块都有自己的领头羊,看见领头的个股动了,就立即关注同一板块其他的股票.如果看到天大天财就要想到清华同方和东大阿派。使用这种方法的投资者要重点关注市场特别是综合指标排名,如果看到一只股票涨幅排在了首位,那么就要立即想到其他同类板块的股票。当然投资者在这种情况下也不要盲目追涨。

(2)密切关注成交量

成交量比较小时分步买,成交量在低位放大时全部买,成交量在高位放大时全部卖。

(3)回档缩量时买进,回档量增时卖出

一般来说回档量增说明主力在出货,这样第二天常常会高开。高的开盘价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往往大于第一天的收盘价，或开盘不久会高过昨天的收盘价，跳空缺口也可能出现，庄家这样放烟幕弹便于出货。回档缩量时说明庄家刻意打压股价，吓走跟风的小投资者，而自己仍然保留低价买进的廉价筹码。

(4)RSI 在低位徘徊三次时买入，在高位徘徊三次时卖出

在 RSI 小于 10 时买进，在 RSI 高于 85 时卖出，股价创新高，RSI 不能创新高一定要卖出。KDJ 可以参考，但主力经常在尾市拉高达到骗钱的目的，专整技术人士，如鼎球实业(600078)在股价创新高之前 KDJ 指标已经严重在高位钝化，如果投资者太相信日 KDJ，那么就会早早地下轿。不能只相信日 KDJ，还要多看周 KDJ 指标。在短线中，KDJ 指标和 WR 指标很重要，一定要多看、认真看。长线要多看 MACD 和 TRIX。当然各个指标都有其缺点，毕竟都是从单个方面来度量股价的买卖力度。

(5)心中不必有绩优股与绩差股之分

只要有庄家的炒作，山鸡也能变成凤凰。庄家只有强庄与弱庄之分。股票也只有强势股和弱势股之分。投资者一定要认识到这一点，当然也要注意自己对风险的态度，把握好自己进出的尺寸。

(6)均线交叉时一般有一个技术回调

交叉向上回档但不跌破 5 日均线时买进。交叉向下反弹未突破均线压制时卖出。5 日和 10 日线都向上，且 5 日在 10 日线上时买进。只要不破 10 日线不卖，这一般是在做指标技术修复。如果确认破了 10 日线，5 日线调头向下卖出，因为 10 日线对于做庄的人来说很重要，这是他们的成本价，他们一般不会让股价跌破。但也有特强的庄家在洗盘时会跌破 10 日线，可 30 日线一般不会破。否则大势不好，庄家很难收拾残局。

(7)大盘狂跌时是选股的好时机

“涨时重势，跌时重质”在大盘下跌的时候最能展现英雄本色。

(8)高位连续三根长阴快跑，亏了也要跑低位三根长阳买进，这是通常回升的开始。

(9)在涨势中不要轻视冷门股，这可能是一匹大黑马；在涨势中也不要轻视问题股，这也可能是一匹大黑马。但忍不住寂寞，心理素质不好的最好不要骑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(10)设定止损位

很多人亏就在于不愿意设定止损位而又坚持这种做法。一般把止损点设在下跌8%~10%的位置为好。跌破止损点要认输，不要用压它几个月当存款的话来骗自己。在后面我们会专门谈到止损位的设定问题。

第五节 将短线利润最大化的"三板斧"

爆发性的行情中选择最具爆发力度的黑马品种，在最短的时间里将利润最大化，是多头行情中操作的主体思路。相反，初生的多头行中，人们总是"想赢怕输"，对底部超强启动的主攻品种，担心回调；对潜伏在底的滞涨品种，幻想补涨；最后错失良机。如果行情已经启动，市场已经活跃，选择最黑的黑马必须注意以下"三大原则"。

首先，"超跌"是选择黑马的第一要诀。此轮行情中最耀眼的明星非天山纺织莫属，所谓跌得最多，弹得最快。该股从6月3日开始下挫，当天收盘价4.39元，跌至8月20日最低位2.72元计，跌幅接近40%，时间仅仅50个交易日，平均每天下跌0.8%，技术指标超卖再超卖，构筑出一个典型的底背离组合。压制太久的超跌品种一旦启动，动如脱兔，该股由2.72元起步，至本周共20个交易日，股价上涨幅度达到85%，平均日上涨幅度超过4%。从这一组数据比较有一个有趣的现象，因为由下往上涨基数低，即使像天山纺织涨幅超过80%，目前的价位与下跌之初的价格差不多，这有力地证明"超跌"是上涨的原动力。

其次，"低价"可以将赢利率最大化。同样以天山纺织为例，该股以2.72元的低位起步，即使上涨颇多，目前该股的价格也不到5元，在此轮行情以反弹为背景的前提下，价位不高可以让参与者避免"惧高症"，同时，因为股价绝对值低，同样上涨0.1元，但涨幅比例却大大超出10元以上的比例，这样可以将短线赢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利最大限度地扩展。

最后，“小盘”往往是冲击涨停板的根本要素。直至周五，深沪两市短线涨幅最大的个股往往是小盘股，如深市的中小板的江苏琼花短线涨幅已经接近30%，其他如周五涨停板的个股中，苏宁电器、庆丰股份、星马汽车、威尔科技、鑫富股份、潜江制药以及一早涨停的第一医药等，均是流通股本不超过5000万的个股。

多头行情中我们要树立“短线利润最大化”的理念，超跌、低价、小盘概念是实现目标的手段，我们相信，下一步仍然是此类品种，但因为5000万以下流通股本的个股短线涨幅大，有获利回吐的技术要求，沿着这样一个思路，下一周最有爆发力的品种将延伸到5000万到1亿流通盘的个股，如大地基础就非常具有代表性，该股8700万的流通盘，净资产值高达4.39元，且中期每股收益达0.04元，从今年4月初8元附近的价位跌至4.61元的低点，跌幅超过40%，且短线涨幅并不大仅仅15%左右，可谓底部区域放量超跌品种，目前该股5元出头，绝对价位较低，最为重要的是，该股上档区域属于空跌阶段，全没有压力盘，可谓身轻似燕，筹码收集阶段结束后极有可能向上跳升，可特别留意。

第六节 短线投资原则

我国股市中的大多数投资者采取短线投机的策略，即使是中长线投资者遇到好的机会也放弃一个操取价差的机会。这是因为短线投机炒作可以规避长线风险，还可及时追逐热门股，使收益在很短时间内剧增。但进行短线投机炒作，也不是件容易的事情，不仅需要花费大量的精力，还需要有良好的心理素质和聪明才智。下面是短线投机时应该注意的一些问题，仅供参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.资金量要小

做股票心态平和很重要。作投机本来就风险大,收益大,心态平和就显得更为重要。解决这一问题的好办法就是投机炒作资金量小,切不可重仓杀入。短线个股大都波动剧烈,只有用较小的资金参与它,才可能比较冷静地面对它的下跌,比较客观地分析它还有没有解套的机会,即使决定斩仓也较容易执行,或者在短线回调到位时补仓也有回旋的余地。

2.讲究一个"准"字

投机讲究成功率,谁的命中率高谁就可能成为投机高手。真正的投机高手并不是每日频频短炒的炒手,投机高手绝不留恋于平日的小打小闹,高手讲究的是蓄而不发,一旦出手疾如闪电,抓住几次大行情则足矣。

3.时间要短,快入快出

投机市场机会稍纵即逝,投机高手要具备敏锐的洞察力和良好的心理素质,平时要有日积月累的经验,才能在瞬息万变的市场上抢在最前面。俗话说得好:"先下手为强,后下手遭殃。"对政策理解快,对消息反应快,思维快,对市场公众反应预期快,做好战术布置。买入快、出手快、买与卖绝不犹豫和拖泥带水。实际上短线投机不成而被迫长期投资是大多数投资者的"通病"。大多数投资者在短线介入时只考虑他可能带来的收益,而对风险常常是估计不足,更别提应对策略了。下跌初始,心理还能承受,并不警惕,等深套时已是欲罢不能了。短线买进,投资者是预期它马上要涨,如果它出现滞涨就意味着当初的判断不准确,就需要警惕,更别说买进就被套了。为了防止损失进一步扩大,我们必须制定速战速决原则。

4.预期获利空间更小

做短线时要注意:不能奢望一次就赚足。如果判断正确,买进的股票果然上涨,这时就要紧密关注它的走势,只要是高位走软就立即出手。如果卖出后它还继续上涨,也不要心动,因为那是超出判断能力之外的部分,本来就不属于自己,属于自己的只是赚到手的那一部分。

5.投机重势

这个"势"是指大盘的走势。当整个市场形成上涨或下跌的不可阻挡之势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，应顺势而为。当大势上涨时，选择有利的时机和走势强劲的个股入市；当大势下跌时，则离开市场。认清大势，有张有弛的投资才能取得满意的效果。

6.投机要讲究一个“狠”字

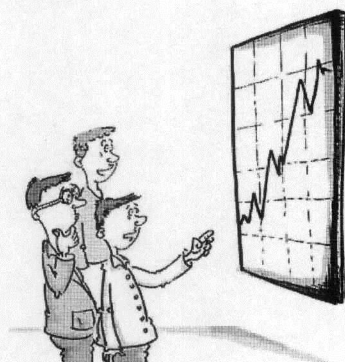
当大行情爆发时，敢于全力以赴，重仓出击，当行情到顶，即使你被套造成损失，敢于壮士断臂，要有“狠”劲及时割肉。许多中小投资者明明已意识到大行情已结束将掉头下挫，没有“狠”劲，割不下手，自然短痛变为长痛，浅套变为深套。要牢牢树立“少亏就是赚”的理念，没有股“狠”劲，是绝对成不了投机高手的。投机成分大的市场一定要掌握投机的手法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章

随“庄”有道可获利



一般来说，庄家总是可以根据自己的利益来控制股市，因此，判断庄家的操作方向对于广大散户来讲意义相当大。那么，投资者怎样来判断庄家的进出方向呢？本章将为你解答这个问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 了解庄家洗盘

庄家在操作中,会用不同的办法进行洗盘,从而把不同类型的散户让其在操作的品种中按庄家的意图进出,从而达到主力操盘成功的目的,在这场角力中,庄家是在暗处,而散户是在明处,散户只有在对市场有充分的了解,从而破解庄家的意图。

一、庄家分析方法介绍

庄家炒股票也要获利。同样是买、卖的差价获利。与散户不同的是,他可以控制股票的走势和价格,也就是说散户获利是靠期待股价上涨,而庄家则是自己拉动股价上涨。所以,庄家炒作包括四部分:建仓、拉高、整理、出货。所谓的"洗盘",多为吃货。一般是吃、拉、出三步曲。

庄家建仓一般要选择股价较低时,而且希望越低越好,他恨不得砸两个板再买。所以,"拉高吃货"之类,以及股价已经创新高还说是吃货,等等,千万别信。吃货结束之后,一般会有一个急速的拉升过程。一旦一只股票开始大涨,它就脱离了安全区,随时都有出货的可能。所以中线推荐一律是在低位。当庄家认为出货时机未到时,就需要在高位进行横盘整理,一般是打个差价,散户容易误认为出货。庄家出货一般要做头部,头部的特点是成交量大,振幅大,除非赶上大盘做头,一般个股的头部时间都在 1 个月以上。

庄家分析方法是一种综合分析方法,不能看单图形,也要参考技术,还得注意股票的基本面和一些外围情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.在介绍具体图形分析之前，先谈一些外围因素。

(1)板块效应。板块效应就是具有相同地域、行业、题材的股票走势上相接近，并互相影响。板块联动对于庄家炒作具有非常大的益处。一个板块，只要有一个领涨股，其他股票只需轻拉，或不需拉高，就能上涨。同时，由于该板块成为市场的明显热点，短线资金会大量涌入，出货要方便得多。但板块联动也不是永远的，一方面有的股票属于多个板块，另一方面吃货阶段和出货之后，庄家不再进行照顾，自然也就没有联动了。所以用庄家分析方法，不能买入板块正在处于联动状态的股票，尤其是市场公认的热点时。

(2)股价。在美国股市，股价对于股票的走势没有任何意义。而在中国近2年3元以下的股票几乎没有。这是一个怪现象，也是投机市场的一个表现。为了降低股价，各公司纷纷送股。这里要谈的是，当一只股票价格较低时，即便没有业绩、题材，庄家做起来底气也很足，而当一只股票价格过高时，尤其是在20元以上，庄家轻易不会建仓，而且一旦横盘，出货的面就很大。

(3)业绩。在1996年以前，股市是不谈业绩的，所以买入低市盈率的股票是很容易获利的。1997年曾经一度消灭了20倍市盈率的股票，之后大家是注意业绩了，可是却进入了一个怪圈：业绩好的一路阴跌，业绩坏的，尤其是st，竟然一路上涨。其实主要原因是业绩影响散户的持股心态。市盈率低的，业绩成长好的，股价本来就高，散户还不愿意卖，庄家自然不愿意做，也就是主力在大盘起动时拉一把。而业绩不好的，尤其时亏损的，散户有一种恐惧感，即便跳水也要割肉，所以庄家能够吃到便宜的股票，自然会向上做，这就是st上涨的原因。

(4)消息。目前市场的定势是，利好出货，利空吃货，当然以后不完全这样，但大家还是按这个操作比较把握。

(5)技术。主要是指标。许多庄家就是喜欢和技术对着做，双头嘛，涨，头肩底嘛，跌。指标就是让它钝化。所以庄家分析方法虽然也看走势，看量价，但与传统的技术分析完全不同。在分析庄家时最好不要看技术，否则容易上当。

(6)政策。政策对于庄家炒作的态度，直接影响到庄家的信心和操作策略。1997年实行异动停牌制，多数庄家都不敢乱动。还有就是停板、t+1制度等。中国股市的政策多变，一定要加以关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(7)大盘走势。与大盘走势的关系，和板块联动有些相似。大盘上涨时，拉高、出货容易，吃货就很困难，而大盘下跌时，拉高就非常费劲，而且接盘少，相反吃货却很容易。所以庄家炒股票也要顺势，尤其是资金量不足时。逆市庄家一般实力较强，但多数也有阴谋。近来跳水的很多，大家都已经看到了。

2.庄家指导思想。

(1)是庄家，都跑不了吃货、拉高、出货。

(2)吃货的手段就是躲避买盘，吸引卖盘；出货的手段就是增强散户持股信心，吸引买盘。

(3)庄家做股票的习惯、手法和信心。

(4)庄家的共同心理：预期获利幅度、不愿赔钱、不愿认输。

(5)大盘走势、板块联动、周边消息等对该股买卖盘的影响。

接下来的任务，就是挨项研究，哪些走势表明是吃货、哪些是拉高、哪些是洗盘、哪些是出货；哪些消息是为了出货，哪些是为了吃货；什么样的走势表明庄家信心十足，什么样的走势表明庄家已经开始失去耐心；一般庄家做到什么价钱开始考虑出货；顺势时对庄家的影响、逆市时的影响；板块联动时，什么布局可以有补涨，什么布局是同时结束；等等。

3.庄家分类：

在分析庄家之前，应先了解庄家的分类，因为不同类型的庄家，操盘手法是不同的。还需说明一点，庄家的水平差距也比较大，庄家水平低的股票，还是不参与为妙。

根据操作周期可分为短线庄、中线庄、长线庄；根据走势振幅和幅度可分为强庄和弱庄；根据股票走势和大盘的关系，可分为顺势庄、逆市庄；根据庄家做盘顺利与否，可分为获利庄和被套庄。

这里介绍一下对庄家的定义。人们往往认为资金量大，持仓量大就是庄家，那是不对的。庄家需具备两点：有能力控制一段时间内的股价走势；有意识地进行与目标反方向的操作。即要买入时，还得不时地卖出以稳定股价；要卖出时，还要买入以拉高股价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.不同类型庄家特点：

(1)短线庄家。短线庄家的特点是重势不重价,也不强求持仓量。大致可分为两种。一种是炒反弹的,在大盘接近低点时接低买进1~2天,然后快速拉高,待广大散户也开始抢反弹时迅速出局。一类是炒题材的,出重大利好消息前拉高吃货,或出消息后立即拉高吃货,之后继续迅速拉升,并快速离场。

(2)中线庄家。中线庄家看中的往往是大盘的某次中级行情,或是某只股票的题材。中线庄家经常会对板块进行炒作。中线庄家往往是在底部进行1~2个月的建仓,持仓量并不是很高,然后借助大盘或利好进行拉高,通过板块联动效应以节省成本、方便出货,然后在较短的时间内迅速出局。中线庄家所依赖的东西都是他本身能力以外的,所以风险比较大,自然操作起来比较谨慎。一般情况下,上涨30%就算多了。

(3)长线庄家。长线庄家往往看中的是股票的业绩。他们是以投资者的心态入市的。由于长线庄家资金实力大、底气足、操作时间长,在走势形态上才能够明确地看出吃货、洗盘、拉高、出货。所谓的“黑马”,一般都是从长庄股票中产生。长线庄的一个最重要的特点就是持仓量。由于持股时间非常长,预期涨幅非常大,所以要求庄家必须能买下所有的股票,其实庄家也非常愿意这样做。这样,股价从底部算起,有时涨了一倍了,可庄家还在吃货。出货的过程也同样漫长,而且到后期时不计价格地抛,这些大家都应注意。

还有一种提法叫“长庄”。即一个庄家在某只股票中总是不出来,来回打差价。

(1)强庄:强庄的前提是持仓量大。持仓量越高,庄家拉高的成本就越低。所谓的强庄,并不是庄家一定就比别的庄强,而是某一段时间走势较强,或是该股预期升幅巨大。

(2)弱庄:一般是资金实力较弱的庄家。由于大幅拉升顶不住抛盘,所以只能缓慢推升,靠洗盘、打差价来垫高股价。由于庄家持仓量低,靠打差价就能获得很大的收益,所以累计升幅并不大。

(3)顺势庄:即股价走势与大盘一致的,这是高水平的庄。

(4)逆市庄:从狭义上讲,就是大盘下跌时上涨的庄,从广义上讲,就是走势与大盘完全没有共性的庄,即人们常说的“庄股”。逆市庄由于白白放弃了一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重要的工具,所以做盘难度大,失败的较多。当然,有些庄家在建仓时逆市,在出货时顺势,那也是高水平的。

(5)被套庄:可以分两种,一种是股价低于庄家的建仓成本,且庄家已没有操纵股价的能力。这种庄家比散户被套要惨得多,因为没有新庄入场的话,就没有解套的可能。而割肉的话,又苦于没有接盘。另一类被套庄,是由于手法不对,或所炒股票明显超出合理价值,导致没有跟风盘,结果虽然股价高于成本,但却无法兑现。这类庄家由于具备控盘能力,所以通过制造题材,以及借助大盘,总会有出来的可能。大家看到的跳水股,往往属于这一类。

二、庄家在操盘中洗盘的目的、特征、手法、常见技术形态

1.庄家在操盘中洗盘的目的。

具体来说,庄家洗盘有以下的几点主要目的:

(1)对庄家计划之外的筹码进行换手,把先期持股者赶下马,防止其获利太多,中途抛货砸盘,最终威胁庄家的拉升和派发,从而使庄家付出太多拉升成本(这种操作一直从吸货、拉升至出货初期一直在进行,主要表现在波浪的2与4回调波中)。

(2)在不同的阶段不断地更换持币者入场,以垫高其持股成本,进一步减少庄家后市拉升股价的压力,以便日后在高位从容派发,最终将最后跟进的人套牢在阶段性的高点上。

(3)通过洗盘,提高平均持仓成本,有助于庄家在高位抛货离场,防止庄家刚一出现抛货迹象,就把散户投资者吓跑的情况。

(4)在震仓过程中高抛低吸。庄家可以收取一部分差价,以弥补其在拉升阶段所付出的较高的交易成本。这样,既增加了其日后拉股价的勇气和信心,拉开获利空间,又可让市场弄不清庄家的成本,辨不清以后庄家出货的位置(这种波段操作型为现在市场主力操作的主流,投资者可多加注意以及运用)。

(5)调整资金比例,如果庄家在底部吃进筹码比例比较大,既没留足够的拉升力量,可利用洗盘之始的较高价位出货,还原出拉升力量(有时既达到减仓的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目的又达到洗盘的效果,投资者可以从量变中找到痕迹进行捕捉)。

(6)调整仓位结构,如果庄家持有多只股票的筹码时,可以通过洗盘调整所持股票的持仓比例,分出主次,使其更能显示板块效应(有时超级主力在波段操作中,在几只股波段高位出局,让市场自然地进行洗盘,而把出来的资金杀进另几只洗盘完了的股票进行拉升,当到相对高位时又回撤到原来出局的洗盘快结束的股票上,充分利用资金的使用效率)。

(7)等时机进一步成熟,有的利用洗盘继续吸货。也有庄家等待大势或板块的配合(洗盘等势与借势型,一般此时大盘不是太好,所以借大盘把一些不坚定的分子赶出来)。

(8) 使原来想高抛低吸的人晕头转向。一些自作聪明的人结果往往低抛高追,许多人在低位踏空后,便到高位追涨,成了庄家的抬轿夫(主力在相对的高位作出很有规律的波动,当散户以为把握规律时,再反常运行,让洗出来的踏空)。

一般庄家主要的就是以上几点目的,洗盘常常跌破一些支撑位置,也有通过特意修改普通指标如 KDJ MACD 等指标达到洗盘目的。断线战法中买卖关键有六要,持股生命主流重,套牢资金中轴线,庄家建仓必此分。已经概括了庄家建仓的范围,大家可以多体会,就能通过麒麟的成本分析准确地判断出庄家在这个阶段的真正操作意图。

总之庄家在操作中,会用不同的办法进行洗盘,从而把不同类型的散户让其在操作的品种中按庄家的意图进出,从而达到主力操盘成功的目的,在这场角力中,庄家是在暗处,而散户是在明处,散户只有在对市场有充分的了解下:才能对股票的冷暖有充分地了解,从而破解庄家的意图。

2.庄家洗盘的手法。

前面已经知道庄家洗盘的特征,知道洗盘可以出现在庄家的任何一个区域,其实洗盘是非常有意义的,洗盘也可以进一步活跃股性,并且显示有主力(主力只有在吃货阶段不希望有人知道,其余时间尽量在做广告,例如放量对敲,以达到其不可告人的目的),还为其树立良好的市场形象,为以后的拉高做准备。同时,还知道庄家的假出货,真回购。下面,就再介绍庄家洗盘的主要手法:

(1)盘中的剧烈震荡洗盘法:这是近期大牛股最为常用的手法,通过盘中的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

剧烈震荡来洗盘，可以在很短的时间内，把不坚定分子洗掉，这种效果相当好。主力的洗盘成本较低，但手法凶狠，对操盘技术要求较高。

(2)打压洗盘：正如前面“庄家洗盘的特征”中所言，股价快速走低，常会出现高开低走的大阴线，或者连续的阴线。但在重要的技术点位有支撑。(如：持股线，生命线，资金中轴。)其主要特征是主力在无任何利空消息，大盘走势向好的情况下，突然大幅打低股价、吓跑跟风盘，并且量能迅速萎缩，他的突发性和与大盘走势背道而驰的背离性是其本质所在。洗盘结束后，会出现快速的阳线放量拉起。

(3)顺势洗盘：这种方法讲究顺势而为，一般是在大盘回调之际同步下跌，或是遇到突发性利空打击时大幅下挫，也具有突发性与恐慌性的特征，但走势没有与大盘相背。

(4)边拉边洗：这种洗盘方式多为在股价缓步上涨的同时，在某一天突然出现大阴线或者跌停，同时伴随着量能有所放大，然后又连续阳线缓步拉起。有些在当天的走势中打到跌停之后，尾盘再次拉起。这样重复几次，整体股价呈缓步上涨，在拉高过程中伴随着回档，将不坚定者震出。

(5)平台洗盘法：一种方式是股价波动空间极小，基本是在一个平台整体，K线大多小阴小阳，或者大阴线下跌之后，又连续的小阳拉起。量能一直保持萎缩。洗盘结束时，量能逐步放大，股价开始缓步上涨，到最后量能急剧放大，股价迅速突破上涨。另一种方式是庄家吸筹已经完成，刚开始拉升不久涨幅并不太大时股价开始平台整理，到整理末期突然跌破平台并破掉一些中长期均线，这时一般的人都会落袋为安，反正挣到钱了，千万别又吐出去了。事实上，经常是过几天股价又奇迹般地涨了上去，并且再次上涨的幅度较前一次更大，这种洗盘的杀伤力也很大。

3.庄家洗盘的常见技术形态之上升三角形。

在主力洗盘过程中，由于在动机上决定了庄家势必假出货，真回购。那么随着洗盘的深入，浮筹越来越少，上下震荡幅度会越来越小，经常会形成一些经典图形，下面介绍几个常见的图形。

(1)上升三角形：这种图形是由于股价每次上升时，到了一定价位就遭到抛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

压,使股价下行,但由于主力逢低吸纳,因此,股价没有跌到上次的低点就开始反弹,致使下探低点越来越高,这样就构成了上升三角形。

(2)上升三角形的特征是:在上涨途中,其上涨高点基本在同一个水平位置,回落的低点在不断上移,并且成交量不段萎缩,在向上突破压力线时需要放出大量,而且在突破后常常有回抽,以确认向上的突破有效。

三、庄家洗盘过程揭秘

1.庄家洗盘过程中,常在开盘后不久就用对倒的手法将股价小幅打低,来测试盘中浮动筹码的多少。如果立即引来大量的抛盘出场,说明市场中持股心态不稳,浮动筹码较多,不利于庄家推高股价,那么庄家会稍作拉抬后进一步打低股价,以刺激短线客离场,洗清盘面;

如果庄家的打压未引出更大的抛盘,股价只是轻微下跌,并且成交量迅速萎缩,说明市场中持股心态稳定,没有大量浮动筹码。当洗盘已经持续了一段时间,且整体看成交量已萎缩到一个较低的水平,若出现这种分时走势图,股价的大幅上升即将出现;洗盘结束后,庄家为了测试散户的追高意愿,会采取小幅高开后放量拉升的手法,观察是否有人跟风买入。假如伴随着成交量的不断放大,股价持续上升,说明散户追高意愿强烈,股价将在庄家与散户合力买盘的推动下步步走高;相反,如若随着庄家对倒将股价小幅拉高后,盘面表现为价升量缩,股价上升乏力,表明散户追涨意愿并不强烈,庄家很可能反手作空,将股价打低。

2.开盘定势。在多头强势市场中,开盘第一个10分钟内,多头为了吃到货会迫不及地抢进,而空头为了完成派发也会故意拉抬股价,此时因参与交易的投资者较少,无需大量资金即可造成股价高开高走。如果多方在开盘第二个10分钟内仍猛烈进攻,空方会予以反击,获利回吐盘的涌出将把股价打低。随着参与交易的人数越来越多,在第三个10分钟内股价走势趋于真实,多方若顶住了空方的打压,则股价回落后会再次走高,反之股价将一路下滑。所以,第三个10分钟的走势通常决定了一天的走势。在空头弱势市场中,多头为了吃到便宜货,开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘时就会向下打压,空头也会竭尽全力抛售,导致开盘第一个 10 分钟内股价急速下滑;在第二个 10 分钟内,如果空方仍然急不可待,多方会迅速反击,抄底盘的大量介入则会阻挡空方的攻势;在第三个 10 分钟,多空双方相互争斗的结果则基本决定了一天中股价的走势。

3.尾盘效应。尾盘作为一天交易的终结,历来是多空双方必争之地,大盘最后 30 分钟的走向极具参考意义。如果大盘经过了一天下跌出现反弹后又调头向下,尾盘的 30 分钟很可能继续下跌,并导致次日大盘低开低走。所以,当发现尾盘走弱时,应积极沽售,以避开次日的低开;

如果尾盘的 30 分钟涨势肯定,会有层出不断的买盘入场推高股价,使次日高开高走。因此,在久跌、横盘后,当察觉尾市有抢筹迹象,应该及时跟进,注意买卖单的数量以及排列情况。但有些时候的尾市拉高是庄家吸引散户追涨以利于次日出货的危险。所以密切注意尾盘的真实成交动向有着极其重要的意义。

许多投资者经常对个股盘口的一些特殊现象感到迷惑不解,这里来给大家做一个解析。(11 月峰回路转,12 月升浪可期!)

(1)做收盘。

第一,收盘前瞬间拉高——在全日收盘前半分钟(14:59)突然出现一笔大买单加几角甚至 1 元,几元把股价拉至很高位。【目的】:由于庄家(或主力,以下略)资金实力有限,为节约资金而能使股价收盘收在较高位或突破具有强阻力的关键价位,尾市“突然袭击”,瞬间拉高。假设某股 10 元,庄家欲使其收在 10.8 元,若上午就拉升至 10.8 元,为把价位维持在 10.8 元高位至收盘,就要在 10.8 接下大量卖盘,需要的资金必然很大,而尾市偷袭由于大多数人未反应过来,反应过来也收市了,无法卖出,庄家因此达到目的。

第二,收盘前瞬间下砸——在全日收盘前半分钟(14:59)突然出现一笔大卖单减低很大价位抛出,把股价砸至很低位。【目的】:A.使日 K 形成光脚大阴线,或十字星,或阴线等较“难看”的图形,使持股者恐惧而达到震仓的目的。B.使第二日能够高开并大涨而挤身升幅榜,吸引投资者的注意。C.操盘手把股票低价位卖给自己或关联人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)做开盘。

第一,瞬间大幅高开——开盘时以涨停或很大升幅高开,瞬间又回落。【目的】:A.突破了关键价位,庄不想由于红盘而引起他人跟风,故做成阴线,也有震仓的效果。B.吸筹的一种方式。C.试盘动作,试上方抛盘是否沉重。

第二,瞬间大幅低开——开盘时以跌停或很大跌幅低开。【目的】:A.出货。B.为了收出大阳使图形好看。C.操盘手把筹码低价卖给自己或关联人。

(3)盘中瞬间大幅拉高或打压。类似于前者,主要为做出长上、下影线。

第一,瞬间大幅拉高——盘中以涨停或很大升幅一笔拉高,瞬间又回落。【目的】:试盘动作,试上方抛盘是否沉重。

第二,瞬间大幅打压——盘中以跌停或很大跌幅一笔打低,瞬间又回升。【目的】:A.试盘动作,试下方接盘的支撑力及市场观注度。B.操盘手把筹码低价卖给自己或关联人。C.做出长下影,使图形好看,吸引投资者。D.庄家资金不足,抛出部分后用返回资金拉升。

(4)"钓鱼"线。在个股当日即时走势中,开始基本保持某一斜率地上行,之后突然直线大幅跳水,形成类似一根"鱼杆"及垂钓的"鱼线"的图形。此为庄家对倒至高位,并吸引来跟风盘后突然减低好几个价位抛出巨大卖单所致。此时若接盘不多,出不了多少,可能庄家仍会拉回去,反之则一泄千里。

(5)长时间无买卖。由于庄家全线控盘或多数筹码套牢在上方,又无买气。

(6)在买盘处放大买单。此往往为庄家资金不雄厚的表现。企图借此吸引散户买入,把价位拉高。(庄家若欲建仓,并大幅拉高,隐蔽还来不及,怎么会露于世人他要买货?)

(7)买卖一,二,三上下顶大单,庄家欲把价位控制在此处。(就是上下买卖1,2,3 比平时下单多。庄家有可能把价位控制在此处。外拉升时上面的大卖盘有可能是庄的,有可能是以前被套的,但大卖单多数是庄的。)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 看清庄家操作手法

庄家投机目的也是为了赚钱,他们一般要通过试盘、洗盘、变盘左右股价来达到这个目的,为此他们会运用一些非常规方法。

一、庄家坐庄

股票战场中,庄家和跟风盘就是市场行为的主体。供投资者分析市场的组成部件很多:技术分析,公司业绩,政策消息,财务指标等等不一而足。但所有的一切一切都只是撑台面,做粉饰的障眼法。只是用来迷惑众生,故意化简为繁,搞混局面的东西。

任何博弈型的风险市场,其本质就是:庄闲对赌！绝无例外。其他任何高尚的或不高尚的说辞,伟大或不伟大的口号,都是不明内在原理的一厢情愿。

庄家和散户一样,进入市场投资的根本动机和目的均是"获利避险",而绝无其他原因！庄家坐庄的所有操作,都是围绕着如何诱导控制跟风盘的心理而展开的。为了达到这一战略目的,庄家采用的手法可能会千变万化,但是其基本行为模式却是能够穷尽的,正所谓"万变不离其宗",这也是力图看清本没有规律的股票市场的理论基础。

庄家成功完成一轮资金的进场和出局工作,也就是通常所说的"坐庄",将历经建仓,拉高和出货的必然阶段,而其中可能交织掺杂着为了更好达成目的的试盘,洗盘环节,并且期间可能夹杂多次上述行为的不断反复。

下面,介绍"试盘"。

庄家经过漫长耐心地等待后, 在各种市场环境初步具备发动行情的条件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下,会选择合适的目标股进行坐庄。坐庄的第一重要阶段,当然是要建仓。

但正如打仗,知己知彼才能百战百胜。在真正进庄该股前,庄家必须对它的基本情况进行正确细致地了解,即试盘。

二、庄家试盘的目的

1.庄家试盘,是为了知道该目标股是否有别的庄家已经潜伏在内。如果有别的庄家早已经驻入,则该股的筹码吐纳和盘面走势,将体现出非散户持有的特征。一山不能容二虎,准备进入的新庄家必须采取较为稳妥的办法进行解决:换庄,抢庄,联庄,助庄,放弃。

2.其次是了解目标股的筹码分布情况。在试盘的价格范围内,庄家将根据上档场内套牢盘及获利筹码的抛压轻重,下档场外买进狙击盘的支撑力度,明确将可能有多少筹码会吐出,能够被他吸纳。以便于制订正确合理的建仓计划和采用后续的具体措施。

3.庄家通过试盘,会先期买进少量的筹码,用于今后正式建仓时做空打压股价使用,以便在较低价位买进更多的廉价筹码。这也就是试盘时当日 K 线上表现出的成交量突然放大,且股价会有短暂上升的根本原因了。

4.庄家经过仔细试探,最后确定是按原计划真正进庄,还是放弃对该股坐庄。以回避盲目勉强进庄带来的资金亏损风险。

安全第一,获利第二的原则,对散户和庄家,小资金和大资金,同样适用!

三、庄家试盘的常用方法

1.向上试盘。庄家为了了解该股的筹码锁定度,必须在风平浪静之时出其不意地猛然将该股的股价作大幅的拉升,然后让其自然回落以便测试盘中抛压情况。测试什么呢?如果拉升时有大量的抛盘涌出,说明在该价位完全可以继续展开打压,下方完全可以吃到更低更便宜的筹码;如果拉升时抛盘稀少,则说明在该试盘价位以下或附近大量收集筹码有困难,必须考虑以更高的成本价格进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拉高收集才能完成建仓任务。

这就是向上试盘。具体的 K 线图表表现就是在风平浪静中猛然出现一根长长的上影线；目的是测试盘中抛压大小，辨明建仓难易。

2.向下试盘。庄家为了了解市场对该股筹码的买进兴趣，在有准备的情况下用手中的少量筹码出其不意地将股价突然大幅打低，以观察有多少恐慌盘吐出，或有多少场外买盘对它的低价位感兴趣。依此，可界定日后建仓的打压极限。如果打压，诱空超出该极限，打出去的筹码就是“肉包子打狗”了，很可能无法再次买回。

这就是向下试盘。具体的 K 线图表表现就是在风平浪静中突然出现一根长长的下影线；目的是测试场外买盘力度，界定打压极限。

四、试盘的盘面特征

在大盘或个股走势风平浪静的时候，个股分时图中的股价被莫名其妙地大幅拉高或大幅打低，这个异常特征就说明庄家对该股感兴趣在进行试盘了。此时就应该马上引起注意，严密关注目标股的后续走势的演变，以利于在最好的时机展开跟庄操作，狠狠地狙击庄家。

但最后，要介绍两点需要注意的地方。细节方面一定要区分清楚，绝不能抱着一知半解，似懂非懂的心态去看问题。这也是一般选手虽然学习了某种理论技术，但始终无法顺利地运用到实战中获取赢利的最大原因和通病。

两点注意事项：

1.判定是否是庄家试盘乃至建仓，必须满足以下条件：日线图表的 30 日均线必须已经走平或即将从向下开始走平！

该点，是正确判断是否已有庄家入庄迹象的必要条件，请务必牢记心中！

30 日均线向下，就是完完全全的下降通道，该种情况下，即便盘中出现了试盘的盘面特征，也绝对不能草率地认为是庄家的行动！而应考虑有骗线形态的可能。

2.“送礼红包”。“红包”和“向下试盘”，从 K 线上是完全相同的，切不可混

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

淆！形态相同，但内在本质和实战意义完全不是一回事！具体可从分时图去区别，便可一目了然了。

红包的分时表现，是大幅打低后，瞬间拉回，且单笔必须是大手成交！而向下试盘打低到拉回是一个过程，不是“瞬间拉回”，其成交方面也不是单笔的大宗交易。

五、主力控盘痕迹和试盘手法揭秘

主力吸货完毕之后，并不是马上进入拉升状态。虽然此时提升的心情十分急切，但还要最后一次对盘口进行全面的试验，称作“试盘”。

一般主力持有的基本筹码占流通盘的45%~50%，剩余的55%~50%在市场中。在较长的吸货阶段，主力并不能肯定在此期间没有其他的主力介入，通常集中的“非盘”如果在10%~15%以上，就会给主力造成不小的麻烦。在操作过程中这种情况十分常见。经常两个主力几乎在同时介入，持仓比例都差不多，吸货阶段都十分吃力。常常到最后这只股不错，但就是不涨，上下震荡，成交量时大时小。这类股多半是几个主力碰了头，彼此相互制约。如1998年2月两个主力同时看好南京某股票，当时该股只有3000万股的流通盘，双方在吸货之后，都已持仓近千万股，这可进退两难了。由于大主力之间进行“合作”几乎不可能，所以该股上下震荡至今，不能顺利上攻，成了一块“鸡肋”，食之无味，弃之可惜。所以必须“试盘”。

试盘的方法一般是主力用几笔大买单，把股价推高，看看市场的反应。主力将大买单放在买二或买三上，推动股价上扬，此时看看有没有人在买一上抢货，如果无人理，就说明盘面较轻，但股性较差；如果有人抢盘，而且盘子较轻，就成功了一半。紧接着主力在拉升到一定的价位时，忽然撤掉下面托盘的买单，股价突然地回落。而后，主力再在卖一上压下一个大卖单，这时股价轻易下挫，这说明无其他主力吃货。在推升过程中，盘中有较大的抛压，这时主力大多先将买盘托至阻力价位之前，然后忽然撤掉托盘买单，使股价下挫。如此往复，高点不断降低，该股的持有者会以为反弹即将结束。突然主力打出一个新高之后，又急转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

直下，此时比前期高点高，眼看很快要跌回原地，非盘再不敢不减仓了，于是集中的抛单被拆散了。

比如：某大户的持股成本在10元左右（与主力的成本相近），共15万股，主力在11元左右开始试盘，连续几日从11元多下触10元，有一天突然破位下行到9.8元，此时大户减磅3万，紧接着又猛地拉起到10.80元，大户认为应该拿回筹码，于是买回1万股。而后股价又拉至11.80元，大户还未来得及高兴，就又跌到10元。大户感到抛压太大，又减磅4万，至此，大户持仓是15-3+1-4=9万的筹码，而且平均成本比过去高多了。这样在11元的抛盘由15万变成了零。

试盘的种种情况探明了市场中的持仓情况。股性死板没有关系，在大盘弱势中逞强，强势中压盘就能很快地活跃起来。

六、巧识洗盘还是变盘

到底是洗盘还是变盘，结合股市的历史规律，可以通过以下几种特征进行综合研判和识别：

1.价格变动的识别特征。

洗盘的目的是为了恐吓市场中的浮动筹码，所以其走势特征往往符合这一标准，即股价的跌势较凶狠，用快速、连续性的下跌和跌破重要支撑线等方法来达到洗盘的目的。

而变盘的目的是为了清仓出货，所以，其走势特征较温和，以一种缓慢的下跌速率来麻痹投资者的警惕性，使投资者在类似"温水煮青蛙"的跌市中，不知不觉地陷入深套。

2.成交量的识别特征。

洗盘的成交量特征是缩量，随着股价的破位下行，成交量持续不断地萎缩，常常能创出阶段性地量或极小量。

变盘时成交量的特征则完全不同，变盘在股价出现滞涨现象时成交量较大，而且，在股价转入下跌走势后，成交量依然不见明显缩小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.持续时间的识别特征。

上涨途中的洗盘持续时间不长，一般5至12个交易日就结束，因为时间过长的话，往往会被投资者识破，并且乘机大量建仓。而变盘的时候，股价即使超出这个时间段，仍然会表现出不温不火的震荡整理走势或缓慢阴跌走势。

4.成交密集区的识别特征。

洗盘还是变盘往往与成交密集区有一定的关系，当股价从底部区域启动不久，离低位成交密集区不远的位置，这时出现洗盘的概率较大。如果股价逼近上档套牢筹码的成交密集区时遇到阻力，那么，出现变盘的概率比较大。

七、操盘方案内幕曝光

是某一主力机构针对某一上市公司股票策划的操作方案(精华本)。这份策划书可令投资者对主力如何在证券市场上呼风唤雨及其操盘思路，策略和手法有一个大致地了解，对投资者识破主力在股价炒作过程中设置的美丽的陷阱大有助益。

因为原操盘方案涉及太多内容太多细节和专业术语，只能节选该操盘方案的精彩部分，并对该内容作了整理和删改。

这份方案中的前言是这样说的，证券市场既是一个“非理性的市场”，又是一个只有少数人突出成功的市场；既是政府干预的市场，又是主力引导潮流的市场。因此，作为一名操盘手，不但必须具有超凡的操盘能力，而且必须具有高瞻远瞩、谋划大局和掌控局势的能力。第一、能够大体准确地预见未来大盘总体趋势，从而完成总体布局和运作周期；第二、能够把握并成功地利用市场的“非理性的狂热”和“非理性的恐惧”的情绪；第三、能够立足最坏最危险的角度，制定周密的投资策略和风险控制方案；第四、能够洞察未来的重大金融政策趋势的动向，准确估量其正负面影响，进行一系列高超的运作。

第一步 前奏

1.选定目标个股。某上市公司总股本1.8亿股，流通股5000万股。盘子适

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，流通市值较低。法人股较集中，第一大股东持有32%股权。前100名流通股东的筹码相当分散，目前还没有其他机构介入。公司的财务状况和经营管理等基本面总体较稳健，现金流较充沛，资产负债率较低（30%），资产出让容易等。目前股价较低，介入风险相当低。

2.确定总体操盘思路

操盘手在上市公司未来基本面出现重大变化、未来推出的金融政策整体趋好和未来大盘将产生新一轮行情等基础上贯彻其"资本运作"思路：

（1）吸筹思路：通过上市公司业绩预亏、上市公司负面消息和股票技术图形……一系列的运作，以及利用大盘连续重挫和市场的悲观情绪……一系列的不利因素，强化投资者的抛售意识和悲观情绪，让投资者确信股价还要下挫，从而掩饰吸筹的目的。

对于吸筹一系列的运作策划是基于：第一、大盘连续大幅重挫的深度和市场的恐惧情绪，预示大盘已经进入中短期的底部区域；第二、近期市场被连续的重量级利空消息所笼罩，而这些消息导致投资者抛售股票，或对股票不感兴趣；第三、在目前市况下，上市公司公告业绩预亏等负面信息，都会引发投资者抛股，股价出现重挫；……这为低价建仓提供必要的环境。

（2）拉升思路：通过并购重组、大宗交易、技术图形……一系列的运作，以及适时"借势"——借大盘攀升和适度"借力"——借正面的金融政策……系列的有利因素，激起投资者的追涨意愿，让投资者相信上市公司受主力的追捧和其股票具有上涨潜力，从而掩盖推升股价的目的。

对于拉升一系列的运作策划是基于：一方面，并购重组（大黑马产生的摇篮）等题材极具号召力和想象力，极受市场分析人士、基金、其他机构的青睐，股价极易出现飙升；另一方面，要抓住阿基里斯之踵——投资者追涨杀跌的心理弱点，营造赚钱效应，培养和凝聚一批跟风盘，从而为未来出货埋下伏笔。同时，未来推出的政策整体趋好，预示未来股价的上升将来自政策面的支持和配合。

（3）出货思路：通过外资并购、高送配方案、调升股票的评级……一系列的运作，以及利用大盘的走强和公布的正面金融政策……一系列的有利因素，强化投资者的持股意愿，让投资者确信上市公司极具投资价值和股票极具上升潜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力,从而达到隐藏出货的目的。

对于出货一系列的运作的策划是基于:其一、外资并购是中国证券市场长久的投资焦点。外资并购的发展,将从合资、参股、到控股,这将逐步把外资并购炒作推向高潮;其二、推出两次高送配题材(多次送配是大黑马的关键魅力)。股价经过两次除权变成低价股,为股价的上升打开广阔的空间,极易受投资者的关注;其三、未来公布的一系列正面金融政策,将推动大盘向上攀升,以及将强化投资者的持股信心。

3.联系上市公司配合。主力运作:要用多少钱?上市公司怎么配合?

其一、资金计划方面:9000 万、8000 万、6000 万……共计 3.5 亿元,其中包括吸筹资金、拉升资金和后备资金。

其二、公关计划方面:设立关联公司、控股公司和合资公司……。第一,Xx 公司——是由 X 软件公司设立的关联公司,是证券市场的代言人;Xxx 公司——是由上市公司与 X 公司设立的合资公司,并购重组的代言人。第二,Yy 公司——是由传媒公司 Y 设立的控股公司,是证券市场的代言人;Yyy 公司——是由上市公司与 Y 公司设立的联营公司,并购重组的代言人。第三,Zz 公司——是由 Z 生物公司设立的参股公司,是证券市场的代言人;Zzz 公司——是由上市公司与 Z 公司设立的合资公司,是外资并购的代言人。第四,W 公司——是一家在中国内地注册的私募基金,Ww 公司——是一家在英属群岛注册的私募基金,无人知道其背景。5、准备公司和个人证券账户。

其三、融资计划方面:5000 万、5000 万,共融资 1 亿元,其中包括债务融资、权益融资和混合融资。

第二步 运作

1.吸筹。吸筹策略:首先,上市公司公告"中期业绩预亏",股价随之回落,当下挫至 5 元底部时,开始分批吸纳,股价随着回升,当回升至 6 元时,停止吸纳。接着,等待某段时间大盘大幅重挫,股价跟随重挫,当下挫至上次底位 5 元时,再分批吸纳,股价又回升,当回升至上次高位 6 元时,又停止吸纳。之后,预计大盘将受重量级的负面消息(上市公司财务丑闻等)影响而深跌,股价随着下挫,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当回落至5~5.5元区域时,再次分批建仓,这次股价越过上次高位6元,直到预定6.5元左右。以后每次股价回落低点逐步上移,每次股价抬高5%~10%。(评述:试想,如果你是散户或大户,经得起这几番“折腾”否?)

这一过程中,对吸筹总量和价格也有所控制:吸筹初期股价为5~6元,中期不高于7元,末期最高不超过8元,吸筹周期为5~7月,吸筹总量不应少于2000万股,最多不宜超过3000万股,即最低控盘率为40%,最高控盘率为60%,最理想控盘率为50%。在2006年12月31日之前,Xx公司账户和Yy公司帐户的持仓量达到200~300万股,成为上市公司的前十名股东之一。其余全部使用个人账户,每个账户的持仓量不宜超过20万股。

为了顺利建仓,操盘手还会准备其他策略:不但通过上市公司披露年度业绩预亏、诉讼等利空信息,让市场确信股价还要进一步下挫,令股价回落,然后乘机分批吸纳;而且还通过最近市场受负面的消息影响,借此消息沽穿重要技术支撑位,构筑股价进一步下跌的形态,然后乘机建仓。(评述:看看上市公司和主力勾结到了什么程度!你还怎么敢相信那些预亏公告或者别的公告?但愿这只是个别现象。)

2.拉升。

题材配合:第一步的并购重组,主要是剥离不良资产和债务。第一、上市公司将不良资产和负债出售给第一大股东,共获得现金1亿元;第二、上市公司欠银行债务1亿元,解决方案是停息挂账或保本还息或银企合作;第三、上市公司对其或有负债与xx相关公司签订反担保协议。

制造换庄:在披露“债务重组”信息之前,将股价缓慢推高至12~14元区域,然后以很不标准的强势形态——杯状形态或匙状形态进行整理,直到披露债务重组信息。在披露信息当天复牌后,股价拉升至涨停板,持续推高股价至18~20元区域,然后无量下跌,形成经典理论的做空K线形态的模式,自然市场感觉股价有进一步下跌的势头。在形成经典理论的做空K线形态的的末端,传出并购重组消息——通过香港媒体记者对XXX公司的采访报道,泄露上市公司并购重租消息——在这些朦胧消息的配合下,将股价推高至24~26元区域,然后随着大盘下挫而回落。在发布澄清公告之前,股价缓慢回升至前期高位区域25~26元。在



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

传言很盛时，发布澄清公告，大意为："没有重组意向"或"没有应披露而未披露的信息"，让股价回落至上次底位区域 23–24 元。(评述：看到这里，技术派人士该大跌眼镜了罢。在这么狡猾的陷阱面前，再精技术也难免要跌倒。)接着，股价经过一二个月的盘整。在盘整末端，通过持续温和放量和拉出中阳的拉升方式，将 Xx 公司帐户的部分筹码倒入 W 公司帐户，同时令股价向上突破前期高位，股价创出新高，站稳在 27–28 元区域。这样 W 公司成为上市公司十大股东之一。

备选方案：在盘整期间，股价逐步构筑符合经典理论的做多 K 线形态的模式——上升三角形或矩形整理形态，形成股价有进一步上升势头的印象，同时配合大盘，通过持续温和放量和拉升越过前期高点，将 Xx 公司帐户部分筹码倒入 W 公司帐户，成为上市公司的十大股东之一。

第三步：再度拉升

1.题材配合：第二步的并购重组，主要是股权转让和资产置换。第一、收购公司 M 和 N，分别收购上市公司第一大股东的 20%和 12%的股权，成为其第一和第二大股东，总计金额为 1 亿元；第二、上市公司分别收购 M 和 N 的下属两子公司的 51%、49%的股权，成为其第一和第二大股东，总计金额为 1 亿元；第三、上市公司并购整合，更名为 xx 软件公司。

2.制造换庄：在股价经过三四个月的调整之后，股价再度缓慢走强，将股价推高至上次高位区域 27~28 元，然后进行很不标准平台盘整，直到披露并购重组信息前天。公告"上市公司股权转让"当天复牌后，股价越过 27~28 元上次高过，飙升至 32~34 元，同时减持推高时增仓的筹码。随着，等待某日大盘深跌之时，股价也突然向下无量破位，并形成"三只乌鸦"的 K 线组合，市场感觉股价有进一步下跌的势头。之后以一巨量长阳重新回升到前期高位 32~34 元区域，自然形成向上 K 线组合的模式，市场自然感觉股价有进一步上涨的趋势。第二天披露"上市公司收购股权"信息，同时减持推高时增仓的筹码，股价逐步回落。接着，在披露年(中)报"10 股送 8 转增 2"的分配方案之前，股价再度攀升，量能持续温和放大，逐步构筑经典理论的做多量价图形，自然市场感觉股价有进一步上升的趋向，突破上次高位 34 元区域，站稳在 36~37 元高位。公布年(中)报高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

送配方案的当天复牌后，股价大幅高开，放出巨量，同时减持推升时增仓的筹码。（评述：看到这里，技术派人士又该大跌眼镜了吧？）

3.备选方案：预计近期市场公布利好信息之前，股价进行整理。在市场公布利好信息第二天，公布上市公司更名为xx软件公司，然后缓慢推升股价，量温和放大，同时减持推升时增仓的筹码；不仅如此，还等待某短时间大盘走强之日，披露大宗交易信息，“将W公司的持股转让给WW公司”的第二天之后，通过媒体对WW公司的追踪报道，揭露该公司是一家在英属群岛注册的私募基金，在舆论的配合下，激起市场对其产生巨大的想象力，然后持续放出巨量和拉出长阳，同时分批减持推高时增仓的筹码。（评述：这个方案，足以把最理智的散户或大户搞晕。）

第四步 出货

1.题材配合：第三步的并购重组，主要是出让上市公司和置换股票。第一、与xx国际传媒公司洽谈出让上市公司事宜；第二、与几家国际软件公司洽谈出让上市公司事项；第三、公布“xx国际软件公司收购上市公司”意向信息；第四、公布“xx国际软件公司与上市公司换股方案”的信息。

2.制造换庄：股价经过除权之后，在18~20元除权区域振荡整理。在中(年)报又推出第二次分配方案——10股送8的公告之前的二三个月，股价逐渐走出强势双底整理形态，直到公布中(年)报。在公告分配方案当天复牌，股价推升至涨停板，放出巨量，然后逐步构筑经典理论的做多量价图形，站稳在44~46元(第一次的除权区域为22~23元)区域，同时减持推高时增仓的筹码。

3.造势出货：一方面，通过香港媒体记者对Zzz公司的采访报道，向市场透露A、B和C国际软件公司拟收购上市公司的股权消息；另一方面，利用有影响力的证券研究机构，在各大媒体发表“外资并购和上市公司外资并购”系列研究文章；同时，利用有影响力的证券咨询机构，在各大媒体发表上市公司——xx软件公司的外资并购的投资价值文章……在这些信息的共同刺激和推动下，以及舆论集中的强大攻势下，推动外资并购板块炒作到高潮阶段，从而激起投资者尝吃禁果的欲望。同时股价逐步构筑符合进一步飙升的技术图形，自然市场感

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

觉股价有进一步上升的趋向，就此出货开始展开。因此，投资者很容易掉入了主力设下的技术和信息陷阱。

随着未来大盘一段时间走强的配合，再度传出“xx国际软件公司拟收购上市公司”的信息，上市公司辟谣，大意为“上市公司和xx国际软件公司有过接触，但双方并没有股权转让的意向，公司没有应披露而未披露”的信息，当天股价复牌高开，拉至涨停，分批出货。接着，预见某段时间公布一系列正面金融政策信息，同时披露“xx国际软件公司拟收购上市公司”的意向信息，当天复牌股价高开，然后逐波压低股价分批出货。再相隔一两个月，又披露“上市公司换股方案”的信息，当天复牌平开，压低股价出货。

操盘手在出货进度和股价方面的操控：初期和中期出货均价为38~40元区域（第一次的除权区域为19~20元），出货率最低为60%，最高为80%，总的出货周期为4~6个月。

为了顺利出货，操盘手除了既利用有影响力的证券研究机构和证券咨询机构发表看好上市公司的舆论和报告外，还会利用有影响力的评级机构调升上市公司的股票的评级（未来出现的新手法）和股票第二次的除权效应，乘机分批出货。

第五步 尾声

证券市场是有风险的，因此操盘手针对每个运作步骤都会制订周密的风险控制计划：

1.吸筹风险控制：在预定区域吸筹较容易，预示大盘较弱，抛盘较多，应控制吸筹率和吸筹成本；若吸筹较少，预示大盘较强，抛盘较少，应耐心等待吸纳时机；若吸筹不多，大盘已经向下反转发展，应果断先逐步减仓，然后耐心等待时机。

2.拉升风险控制：股价推高至预定区域较容易，预示大盘较强，跟风盘追涨意愿较强，推高幅度可以比预先高；若推高较难较低，预示大盘较弱，跟风盘追涨意愿较弱，推高幅度可以比预先低，可分多次推高，同时必须控制拉升成本；若计划失败，预示大盘太弱，跟风盘不多，必须控制好持仓量，应耐心等待下回契机。

3.出货风险控制：在预定区域出货较容易，预示大盘很强，接盘踊跃，可以比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预定更高位出货；若出货较难，预示大盘较弱，接盘意愿不踊跃，可以比预定稍低位出货，应把握出货契机，控制好出货量；若出货失败，预示大盘太弱，接盘很少，应耐心等待新一轮行情产生的时机，同时必须控制出货进度。

第三节 如何跟庄获利

跟庄未必获利，不跟庄则肯定不能获利。只有跟好庄，有效破解庄家种种骗术，才能把庄家变成自己的取款机。

一、跟庄必胜法则——要害与杀机

股市中的各种技术分析方法都是获利的武器，它们各有千秋。每一个成功的投资（投机）者都有一套适合自己的分析方法，人们为了在股市中获利，往往舍本求末去追求一些令人看不懂的高深理论，其实在实战中高深的东西未必有用而简单的法则却战无不胜。武林高手的绝招未必是繁杂的招法，往往是一些简单实用而且一刀致命的杀招。

跟庄是投机获利的方法，但如何跟是一门学问。

1.法则建立的基础：庄家坐庄的目的是想获利，庄家的资金成本和运作成本要远远高于散户，而且大资金行动不便无论是建仓还是出货，难免暴露马脚。

2.法则的原理：通过筹码分布和成交量分析，掌握庄家成本和持仓量，从盘面观察筹码的锁定性和稳定性并监控筹码的流动和筹码转移。

3.结合趋势分析和形态分析以及K线分析选则买入点和卖出点。

庄家选股的前提是“投机空间”和“投机难易程度”。因此中低价小盘股往往是强庄追逐的目标。中低价小盘股市值小容易操纵，而且股本扩张能力强，炒到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高位后可以通过大比例送股除权降低股价吸引散户接盘，便于出货。强庄股的运作过程实际上就是一个筹码流动的过程，而筹码从低位到高位的转移就是建仓和出货。

筹码在低位密集分布是庄家建仓的结果，在拉升过程中成交量稳定而且持续是黑马股的特点。很多强庄股越往高拉成交量越有萎缩的迹象，这是主力通吃散户筹码控盘的表现，从盘面上看，控盘后的强庄股的成交情况和走势极不自然，往往成交较低迷，盘中偶尔会放出几笔对敲的巨量，然后又恢复平静成交稀少。日K线图上的刻意做盘现象明显。如果这种情况持续一段时间，则说明筹码被大量锁定，庄家高度控盘。

当控盘庄股在高位或高位除权后，反复连续放巨量，而股价滞涨则说明筹码在进行转移，由集中到分散，庄家在进行派发出货。

二、把庄家看成自己的取款机

首先，来了解庄家的骗术。

证券市场，正是因为有庄家的炒作，才会有蓬勃的生机，随着证券市场的发展，庄家的炒作技巧是飞速发展，从而导致投资者追涨杀跌，结果自然是以庄家的全身而退而告终。下面就股市中庄家的炒作骗术进行大揭秘。

骗术之一：尾市拉高，真出假进。

庄家利用收市前几分钟用几笔大单放量拉升，刻意做出收市价。此现象在周五时最为常见，庄家把图形做好，吸引股评免费推荐，骗投资者以为庄家拉升在即，周一开市，大胆跟进。此类操盘手法证明庄家实力较弱，资金不充裕。尾市拉高，投资者连打单进去的时间都没有，庄家图的就是这个。只敢打游击战，不敢正面进攻。

骗术之二：涨跌停板骗术。

庄家发力把股价拉到涨停板上，然后在涨停价上封几十万的买单，由于买单封得不大，于是全国各地的短线跟风盘蜂踊而来，你一千股，我一千股，会有一两百的跟风盘，然后主力就把自己的买单逐步撤单，然后在涨停板上偷偷地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出货。当下面买盘渐少时，主力又封上几十万的买单，再次吸引最后的一批跟风盘追涨，然后又撤单，再次派发。因此放巨量涨停，十之八九是出货。有时早上一开盘有的股票以跌停板开盘，把所有集合竞价的买单都打掉，许多人一看见就会有许多抄底盘出现，如果不是出货，股价会立刻复原，如果在跌停板上还能从容进货，绝对证明主力用跌停出货。

骗术之三：高位盘数放巨量突破。

而巨量是指超过10%的换手率。这种突破，十有八九是假突破，既然在高位，那么庄家获利基丰，为何突破会有巨量，这个量是哪里来的？很明显，巨量是短线跟风盘扫货以及庄家边拉边派共同成交的，庄家利用放量上攻来欺骗投资者。细分析之，连庄家都减仓操作了，这股价自然就是兔子的尾巴长不了。放量证明了筹码的锁定程度已不高了。

骗术之四：盘口委托单骗术。

在证券分析系统中的三个委买委卖的盘口，庄家最喜欢在此表演，当三个委买单都是三位数的大买单，而委卖盘则是两位数的小卖单时，一般人都会以为主力要往上拉升了。这就是庄家要达到的目的。引导投资者去扫货，从而达到庄家出货的目的，水至清则无鱼，若一切都直来直去，庄家拿什么来赚钱呢？这就是庄家的反向思维。因此要赚钱，就必须跟庄家步调一致。

骗术之五：利用分析软件的弱点。

有耐心的庄家每次只卖2000~8000股，根本不会超过10000股，所以有的软件分析系统都不会把这小单成交当作是主力出货，只看作是散户的自由换手。两个操盘手在两部电脑上分别输入，按卖一上的委卖价买进100股，以及按买三的价格输入卖出9900股，然后同时下单，显示出来就是成交10000股，而且是按委卖单成交，分析系统会统计为主动性买盘。这就要盯紧均价钱，若显示一主动性大笔买单，而分时均线却往下掉，证明这一笔是假买盘，真卖盘。

骗术之六：盘口异动骗术。

有些个股，本来走得很稳，突然有一笔大单把股价砸低5%，然后立刻又复原，买进的人以为拣了个便宜，没有买进的亦以为值得去捡这个便宜，所以积极在刚才那个低价位上挂单，然后庄家再次往下砸，甚至砸得更低，把所有下档买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘都打掉，从而达到皆大欢喜的结局。散户以为捡了便宜，而庄家为出了一大批筹码而高兴。这是庄家打压出货的手法的变异。

骗术之七：强庄股除权后放巨量上攻。

这种情况大多是庄家对倒拉升派发。庄家利用除权，使股票的绝对价位大幅降低，从而使投资者的警惕性降低，由于投资者对强庄股的印象极好，因此在除权后低价位放量拉高时，都以为庄家再起一波，做填权行情。吸引大量跟风盘介入，庄家边拉边派，庄家不拉高很多，已进场的没有很多利润不会出局，未进场的觉得升幅不大可以跟进。再加上股评的吹捧，庄家就在散户的帮助下，把股票兑现为钞票，顺利出逃。

骗术之八："推土机"式拉升。

庄家在每一个买单上挂上几百手的买单，然后在三笔委卖盘上挂上几十手的卖单，一个价位一个价位上推，都是大笔的主动性买盘，其实这上面的卖单都是庄家的，吸引跟风盘跟进，此类拉升，证明顶部已不远了，股价随时都会跳水。透过现象看本质，就不会被庄家所骗！

三、洞悉庄家成交量变化

1.成交量的圆弧底。

当成交量的底部出现的时候，往往就是股价的底部也出现了。成交量底部的研判是依据过去的底部来做标准的。当股价从高位往下滑落后，成交量逐步减至过去的底部均量后，股价触底盘稳不再往下跌，此后股价呈现盘档，成交量也萎缩到极限，出现价稳量缩之走势，这种现象就是盘底。底部的重要形态就是股价的波动幅度越来越小。此后，如果成交量一直萎缩，则股价将继续下去，直到成交量逐步递增且股价坚挺，价量配合之后才有往上攻击的能力。成交量由萎缩而递增代表供求状态已经发生改变。

成交量的变化现象由巨量而递减→盘稳→递增→巨增，如同圆弧形一般，这就是成交量的圆弧底。当成交量的弧形底出现之后显示股价将反转回升了。而其回升的涨幅度及强弱势决定于圆弧底出现之后成交量放大的幅度，若放大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的数量极大,则其小涨升能力愈强。

底部区域成交量的萎缩表示浮动筹码大幅缩减,筹码的安定性高,杀盘力量衰竭,所以出现价稳量缩的现象。此后再出现成交量的递增表示有人吃货了,因而没有进货,何来出货呢?所以此时筹码供需力量已经改变,已酝酿上攻行情。

成交量见底的股票要特别注意。当一只股票的跌幅逐渐缩小或跳空下跌缺口出现时,通常成交量会极度萎缩,之后量增价扬,这就是股价见底反弹的时候到了。

但是,当成交量见底的时候,人们的情绪往往也见底了。随着股价的回落,原先在市场上赚了钱的人逐渐退出,而新进场的人一个个被套,因此入场意愿不断减弱。如果当人们买股票的欲望最低的时候,股价却不再下跌,那只是说明抛股票的欲望也正处于最低状态,这种状态往往就是筑底阶段的特征。

问题是,既然成交量已缩为极低,说明参与者非常少,这就证明真正能炒到底部的人必然是非常非常少的。

当股价长期盘整却再也降不下去的时候,有一部分人开始感觉到这可能是底部,于是试探性地进货,这造成成交量少许放大。由于抛压很小,只需少量买盘就能令股价上涨,这就是圆底右半部分形成的原因。如果股价在这些试探性买盘的推动下果然开始上扬,那必然引起更多人的入市愿望,结果成交量进一步放大,而股价也跟随成交量开始上扬。这种现象尤如雪崩,是一种连锁反应。

只要股价的轻微上涨能够引发更多人入市,这个市场就具有上涨的潜力,而这种现象发生在成交极度缩小之后,充分证明股价正在筑底。

选股的时候需要耐心,需要一段时间来等候股价筑底。在成交量的底部买入的人肯定具有很大的勇气和信心,但他不一定有耐心。一个能让你赚大钱的底部起码应该持续半个月以上,最好是几个月。请问谁有这样的耐心看着自己买入的股票几个月价格竟然纹丝不动呢?如果你有这样的耐心,那么应该恭喜你,这说明你具备了炒股赚钱的第一个基本条件。

还有一些相对保守的投资者,他们不愿意在底部等待太久,他们希望看清形势之后再作出决策。对于这一类投资者,圆弧底的右半部分是他们入市的机会,尤其是当成交量随股价上升而急速放大的时候,他们认为升势已定,于是纷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纷追入。正是由于这一类投资者存在，而且人数很多，才会形成突破之后激升的局面。

然而笔者建议大家做有耐心的投资者，在成交量的底部买入。事实上这种做法才是真正保守和安全的。在市势明朗之后买入的人也许能够赚钱，但是第一，他们赚不到大钱，他们只是抓住了行情中间的一段；第二，他们面临的风险实际上比较大，因为他们买入的价格比底部价格高出了许多。当他们买进的时候，底部买的投资者已经随时可以获利出场。相比之下，谁主动谁被动就一清二楚了。

2.成交量的微妙变化。

上面讲的是成交量的圆弧底，那需要较长时间形成，但是，有时候成交量的某些微妙变化，只要几天时间就可以确认，而这种变化所反映的内容却是十分明确的。如果发现了这种变化并抓住它，就有可能在短时间内取得较大的利润，但首先说明一点，上一节讲的成交量的圆弧底需要耐心，而这一节讲的成交量的微妙变化则需要细心。

一个总的前提条件是，首先成交量必须大幅萎缩，离开这一点，就谈不上选股抓黑马的问题。成交量萎缩反映出许多问题，其中最关键的内容是说明筹码安定性好，也就是说没有人想抛出这只股票了，而同时股价不下跌，这更说明市场抛压穷尽，只有在这样的基础上，才能发展出狂涨的黑马股。

但黑马股并不是突然形成的。看起来好像黑马股突然在某一天爆发，但那之前已经有了很多迹象。而成交量的缩小变化最能反映出这种迹象。

成交量从某一天起突然放大，然后保持一定的幅度，几乎每天都维持在这个水平。这种变化说明有一种新的力量已经介入这只股票，并正在有计划地投入资金吸纳该股。这种介入往往会引起股价上涨，但是收市时却有人故意将股价打低，其目的昭然若揭。所以在日线图上可以看出，在成交量放大的同时，股价小幅上涨，但常常在股市下跌时，形成十字星形状。建议投资者每天收市之后浏览一遍日线图，把注意力集中在成交量上面，尤其是集中在成交已经大幅萎缩的股票上面。一旦发现近两天成交量温和放大，且维持在某个水平，就必须将该股列入重点观察对象，进行跟踪。

另一种变化，成交量从某一天起逐步放大，并维持一种放大的趋势。这也是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有一种新的力量介入该股的证明，否则的话，怎么会这么有规律呢？与此同时，股价常常表现为小幅上扬，主力的意图十分明显，不加掩饰。这种形状的出现说明主力已经没有多少耐心或时间来慢慢进货，不得不将股价一路推高进货。这种情况很像飞机起飞，先在跑道上加速，一旦经过三五天的加速过程之后，必定会突然飞起，走出一段令人惊喜的上升行情。

前面说过，观察成交量的细微变化时，最重要的就是细心。许多人根本就不肯花时间去浏览所有股票的走势图，但必须告诉你，正是因为人家不愿意做这些细致的工作，你做了，所以你能赚他们的钱。当你认识到股票市场的残酷之后，大概你不敢不小心从事了。请你想象一下，此时此刻除了你之外，还有成千上万的人们在想如何从股市中赚钱，而你必须去赚他们的钱。如果不比别人更细致更用功，那么凭什么去赚别人口袋里的钱呢？

事情很简单，肯用功的人们在成交量出现微妙的变化时就发现了，并买入该股，不肯用功的人们此时根本不知道这只股票正在酝酿巨变。当事情明朗了，股价涨起来之后，大家才蜂拥而至，企图来分一杯汤喝。这样后知后觉的人们很少能赚到钱，因为他们追进股票的时候，先知先觉的人们正笑眯眯地收他们的钞票。

所以必须花时间去观察成交量的细微变化，这是使你的炒股水平超过别人的有效途径，其他方面的素质，比如天生的投机细胞，比如良好的性格背景和知识背景，那些都不是短时间内可以形成的，唯有勤奋工作，这一点你可以从今天就开始做到，一旦做到了，你就具有了一个远远胜过常人的优势。

成交量变化的分析方法不仅可以用于日线图，在周线图或小时图上都可以应用。关键在于用什么样的图分析得出来的结论只能适用相应的时段，比如日线图上看到的底部常常是中期底部，随后展开的升势可能持续一个月到几个月，而小时图上的底部就只能支撑十个小时到几十个小时。如果你是真正的长线投资者，那么应该用周线图来分析，周线图上的底部一般可以管一年到几年时间。

3.长期牛股的底部动量。

成交量可以说是股价的动量，一只股票在狂涨之前经常是已经长期下跌或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘整之后，这时成交量大幅萎缩，再出现连续放大或成交量温和递增而股价上扬，一只底部成交放大的股票，就好像一枚要升空之前必须要有充分的燃料一样，只有具备充分的底部动力，才能将股价推升到极高的地步。

因此，一只准备狂涨的股票必须在底部出现的成交量，在上涨的初期成交量必须持续递增，量价配合，主升段之后往往出现价涨量缩的所谓无量狂升的强劲走势。

一只会大涨的股票必须具有充足的底部动力才得以将股价推高。这里所说的充足的巨量对于过去的微量而言，也就是说：当一只股票的成交量极底萎缩之后，再出现连续的大量才能将股价推高。成交量是衡量买气和卖气的工具，它能对股价的走向有所确认，因此精明的投资人对于底部出现巨大成交量的股票必须跟踪，因为当一只股票的供需关系发生极大变化时，将决定股价的走向，投资者绝对不可以忽略这种变化发生时股与量的关系，一旦价量配合，介入后股价必然如自己预期般的急速扬升。

成交量的形态的改变将是趋势反转的前兆。个股在上涨初期，其成交量与股价之间的关系是价少量增，成交量不断持续放大，股价也随着成交量的放在而扬升，一旦进入强势之升段时，则可能出现无量狂升的情况，最后末升段的时候，出现量增价跌，量缩价升的背离走势，一旦股价跌破十日均线，则显示其强势已经改变了，此时将暂时结束其强势而进入中期整理阶段。

因此，当你握有一只强势股的时候，最好紧紧盯住股价日 K 线图，在日 K 线一直保持在 10 日均线之上时，可以一路持有，一旦股价以长阴线或盘势跌破 10 日均线，应立即出货，考虑换股操作。

盘整完成的股票要特别加以注意，理由是这种股票的机会远远大于风险。盘整的末期成交量为萎缩，代表抛盘力量的消竭，基本上，量缩是一种反转的信号，量缩才有止跌的可能，下跌走势之中，成交量必须逐渐缩小才有反弹的机会，但是，量缩之后还可能更缩，到底何时才是底部呢？只有等到量缩之后又是量增的一天才能确认底部，如果此时股价已经站在 10 日均线之上，就更能确定涨势已经开始了。

所以，基本上应重视的角度是量缩之后的量增，只有量增才反应出股票供

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

求关系改变，只有成交量增大才可能使该股有上升的底部动量。

在盘局的尾段，股价走势具有以下特征：

第一，波动幅度逐渐缩小。

第二，量缩到极点。

第三，量缩之后量增，突然有一天量大增，且盘出中阳线，突破股票盘局，股价站在10日均线之上。

第四，成交持续放大，且收阳线，加上离开底价三天为原则。

第五，突破之后，均线开始转为多头排列。而盘整期均线叠合在一起。

四、大主力庄家介入"黑马"的明显信号

1.股价长期下跌，股价止跌回升，上升时成交量放大，回档时成交萎缩，日K线图上呈阳线多于阴线。阳线对应的成交量呈明显放大特征，用一条斜线把成交量峰值相连，明显呈上升状。表明主力庄家处于收集阶段，每日成交明细表中可以见抛单数额少，买单大手笔数额多。这表明散户在抛售，而有只"无形的手"即主力庄家在入市吸纳，收集筹码。

2.股价形成圆弧底，成交量越来越小。这时眼见下跌缺乏动力，主力悄悄入市收集，成交量开始逐步放大，股价因主力介入而底部抬高。成交量仍呈斜线放大特征，每日成交明细表留下主力痕迹。

3.股价低迷时刻，上市公布利空。股价大幅低开，引发广大中小散户抛售，大主力介入股价反而上扬，成交量放大，股价该跌时反而大幅上扬，唯有主力庄家才敢逆市而为，可确认主力介入。

4.股价呈长方形上下震荡，上扬时成交量放大，下跌时成交量萎缩，经过数日洗筹后，主力庄家耐心洗筹吓退跟风者，后再进一步放量上攻。

散户没有主力庄家"通天"本领，知道何时重组，跟谁重组，业绩如何扭亏为盈。拉高股价后又如何高比例送股，制造何种出乎散户意料不到的利好派发。散户发觉了大黑马，刚骑上，主力庄家就给你一个"下马威"，开始大幅洗筹，上下震荡，不愁你不从"马背"上掉下来。当散户纷纷落马，主力庄家挥舞"资金的马

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

鞭”，骑着黑马绝尘而去。当主力庄家发觉有少量高手仍牢牢跟风，就会采取不理不睬该股，股价死一般地沉寂，牛皮盘整几天，十几天甚至数月，对散户进行“耐心”大考验。当又一批散户失去耐心纷纷落马，这只黑马再度扬蹄急奔。这时黑马的身份往往已远高于一些优质“白马股”，谁不愿坐等主力庄家抬轿？因此，散户只能通过细心观察，发觉有主力庄家介入“黑马”后，紧跟庄家耐心捂股。

通过外盘、内盘数量的大小和比例，投资者通常可能发现主动性的买盘多还是主动性的抛盘多，并在很多时候可以发现庄家动向，是一个较有效的短线指标。(抄底不可盲目，该出手时才出手)

但投资者在使用外盘和内盘时，要注意结合股价在低位、中位和高位的成交情况以及该股的总成交量情况。因为外盘、内盘的数量并不是在所有时间都有效，在许多时候外盘大，股价并不一定上涨；内盘大，股价也并不一定下跌。

庄家可以利用外盘、内盘的数量来进行欺骗。大量的实践证明：

1.股价经过了较长时间的数浪下跌，股价处于较低价位，成交量极度萎缩。此后，成交量温和放量，当日外盘数量增加，大于内盘数量，股价将可能上涨，此种情况较可靠。

2.在股价经过了较长时间的数浪上涨，股价处于较高价位，成交量巨大，并不能再继续增加，当日内盘数量放大，大于外盘数量，股价将可能继续下跌。

3.在股价阴跌过程中，时常会发现外盘大、内盘小，此种情况并不表明股价一定会上涨。因为有些时候庄家用几笔抛单将股价打至较低位置，然后在卖1、卖2挂卖单，并自己买自己的卖单，造成股价暂时横盘或小幅上升。此时的外盘将明显大于内盘，使投资者认为庄家在吃货，而纷纷买入，结果次日股价继续下跌。

4.在股价上涨过程中，时常会发现内盘大、外盘小，此种情况并不表示股价一定会下跌。因为有些时候庄家用几笔买单将股价拉至一个相对的高位，然后在股价小跌后，在买1、买2挂买单，一些投资者认为股价会下跌，纷纷以叫买价卖出股票，但庄家分步挂单，将抛单通通接走。这种先拉高后低位挂买单的手法，常会显示内盘大、外盘小，达到欺骗投资者的目的，待接足筹码后迅速继续推高股价。

5.股价已上涨了较大的涨幅，如某日外盘大量增加，但股价却不涨，投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要警惕庄家制造假象，准备出货。

6.当股价已下跌了较大的幅度，如某日内盘大量增加，但股价却不跌，投资者要警惕庄家制造假象，假打压真吃货。

庄家利用叫买叫卖常用的欺骗手法还有：

1.在股价已被打压到较低价位，在卖1、卖2、卖3、卖4、卖5挂有巨量抛单，使投资者认为抛压很大，因此在买1的价位提前卖出股票，实际庄家在暗中吸货，待筹码接足后，突然撤掉巨量抛单，股价大幅上涨。

2.在股价上升至较高位置，在买1、买2、买3、买4、买5挂有巨量买单，使投资者认为行情还要继续发展，纷纷以卖1价格买入股票，实际庄家在悄悄出货，待筹码出得差不多时，突然撤掉巨量买单，并开始全线抛空，股价迅速下跌。

五、一位为几十个庄"融"过资的资金贩子的道白

一个很偶然的机会，笔者接触到了一位职业资金贩子——年约30、浑身透出精明气息的Z小姐。据她自称，她曾一手造就了几十个庄家，在圈内更是以神通广大而受人仰视。在未暴露身份的情况下，记者一次次"外行"的提问让Z小姐渐渐消除了戒心。在随后的几个小时里闲聊中，Z小姐将资金贩子的生活逐渐展现在记者面前。

"简单地说，我们就是帮人找资金的。"Z小姐说。

兵马未动，粮草先行。庄家们在坐庄之前，必须计算好需要多少资金。随着证券市场的容量越来越大，庄家的资金需求也越来越多。"以前做一只小盘股，有5000万资金就可以把股价做得飞起来，现在没有3、5个亿别想坐庄。"Z小姐说。

这么大的资金量，全部是自有资金显然不太现实。在暴利的诱惑下，庄家们一般都会采取融资的手段。具体而言，他们的做法是：先自己筹集一部分资金，例如30%，通过慢慢吸筹，在较低的价位买入股票，这部分股票称为"底仓"。当"打底仓"的工作完成之后，庄家们就要开始联络各路资金贩子了。打个比方，如果手中已经有5000万元市值的股票，他们就会以此为抵押，向资金贩子要5000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万到1个亿的资金，然后再用融来的钱继续下一步的动作，或者继续建仓，或者推高股价。资金贩子的任务就是找到符合庄家要求的资金，以保证整个坐庄计划的成功。“没有我，几十个庄都做不成。”Z小姐显得挺“牛”。

Z小姐介绍，融资的关键因素有四：资金数量、抵押比例、时间长短、利息高低。

首先要问资金数量多大。太大了有难度，太小了不方便。Z小姐说，她目前做的资金量一般都在1亿以上，几千万的“小数目”既麻烦，风险又大。因为庄家如果只有几千万的实力，很难把庄坐好，万一坐庄不成功，会影响资金的回收。

其次要看抵押比例。眼下一般的抵押比例为1比1，也就是一元钱市值的股票配一元钱的现金。个别情况下比例可以放大，一元钱市值的股票可以配两元钱的现金，不过这对于庄家手中的筹码要求很高，一定要是股价处于底部的股票，否则风险太大。对于一些涨幅已大的股票要求高比例融资的，Z小姐非常谨慎，有时宁可不做。

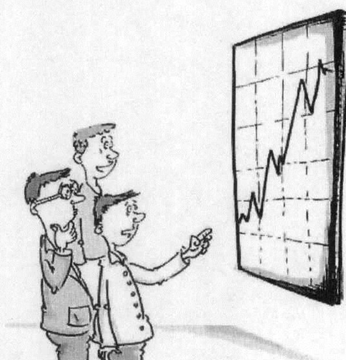
第三看时间长短。一般来说借款时间为一年，有时也有半年的。时间过长或过短，资金贩子都不欢迎，因为一年以内算是短期借款，超过一年的资金来源很少，如果时间过短，资金贩子们所获得的利息又太少。

第四就要谈利息问题。利息也有市场行情，资金供应充裕的时候利息就低，反之亦然。一般而言，年底的时候资金供应普遍比较紧张，因为资金的提供方此时需要会账。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章

把握原则不会输



股市实战中的经验、技巧、绝招层出不穷，年年翻新。但万变不离其宗，其基本规律大体如此。只要您熟记并灵活运用一些绝招，相对地讲，就可以少走弯路，对您终身炒股都有益处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 一年只把握一次时机

指每年炒股最好只进行一次买卖。从历年的经验看，中国股市每年一般只有一次比较大的涨幅，所以炒股赢利的机会也只有一次。如果说还有第二次上升的机会的话，那基本上也是一波小反弹。第三次机会几乎不存在。因此，股民最好每年只买一次股票，卖一次股票。为保险起见，最好不抢小反弹。因为一旦抢不好，则前功尽弃。如果实在手痒痒，适当参与小反弹也可以，但是不要全仓介入，可以买 100 股左右“玩玩”。此外，如果您实在禁不住诱惑，或鬼使神差地再次全仓杀进股市，那么一旦大势不好，必须迅速退仓，保住仅存的胜利果实。再不行，止损、割肉也必须出局。

第二节 懂得见好就收

20 指 20%，这是一个非常重要的绝招。因为您必须正视以下现实：

现实一：

您的信息、资金等能力和主力不是一个等级，主力的优势是控盘的主体，想拉就拉，想走就走。咱呢，是跟盘的主体，所以您不能有主动性，想挣足，但狠赚一笔不大可能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现实二:

咱朋友们可能90%都是套牢族,深套程度可能达30%~50%,因此盘体及您手中的个股上升时,您要将“套牢折扣”算进去。例如将沪指1999年1756最高点与1047最低点比，上涨了67.72。将30%套牢折扣算进去，则盘体仅升了20.32。如果考虑个股千差万别的情况,90%的个股可能也就是解套水平。不信您自己算算您手中个股究竟如何。

现实三:

朋友们都有体会,行情不火爆时,您交易的管道特别畅通,但一碰到大行情,刷卡机前排长队,委托电话打不进,网上交易速度放慢甚至死机,撤单撤不下,成交回报反应慢等等。反正是关键时刻总掉链子(出错的意思)。大家在营业部挤得汗流浃背,稍微慢一点,股价的变化都使朋友们心惊肉跳。所以,您要把握住每次机会,必须提前做好进货、出货的准备。当盈利达到或接近20%时,提前一步走人,才能落袋为安。

现实四:

朋友们会提出这样的问题:假如我刚卖,股价又涨怎么办?我一贯很严肃地认为:有这种心态的人最好别炒股!谁也不可能做到最低买入、最高卖出。股票卖出后又涨是经常发生的,但您不卖,股价又可能下跌。所以,20%的操作处于一种中间稳定状态,比较适合散民朋友。即使又涨了,咱也别后悔。在股市中后悔的事多了,关键看您是否真正赚到钱!

现实五:

现在银行利率这么低,各行业平均利润率仅有10%左右。您在股市上手指头一按键,电话一打,就挣了20%甚至更高,知足吧!10%都该知足。咱不要贪了。贪来贪去,比来比去,20%挣不到,心态也易膨胀变形,最后反倒赔了20%甚至更多。有人说,能挣50%甚至更高,为何不挣?我不反对挣得更高,我衷心希望人人都挣2000%才好呢。但实际当中，大家到年底一算账，有几个人挣到了20%?90%的人都被套了50%以上!90%的朋友都赔了20%甚至更多。因此现实些,再降低些目标,先脱困解套,再扭亏为盈。最后再获利20%以上。所以,20%见好就收,挣20%就走人,比较符合炒股现实。我认识的几个朋友,已严格地这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样操作了几年,体会极深,收获极大,心态极好。

但是对20%见好就收的绝招要辩证理解。

第一,我讲的20%这招是一个平均值。即:不能机械理解操作,要视具体情况而及时调整。如您在最低位买进的某只股票,而又正好赶上这只股票是热点,那您就可以守仓不动,挣50%甚至更高,如2004年初的中国石化、扬子石化。假如您在中部位置买进的股票,还是以20%为边界操作。假如您在高位买进的股票,就不能挣20%了,能挣5%都得跑。甚至有时赔个手续费,或者止损割肉也得跑。

第二,具体到每个股票又有不同的操作策略。如亿安科技、海虹控股等股票,2000年和2001年操作策略能一样吗?扬子石化、中国联通、中信证券、长安汽车等股票,2006年的操作策略能和2003年一样吗?

第三,许多人都觉得20%不过瘾,应挣它个成百上千倍。实际情况不可能!报纸上宣传的那些暴富的例子是个别情况(有否水分另说),您也不能和人家比。每人的资金、信息、技术、心态、经验都不同,怎么能和某些人一样挣上亿呢。再说,上亿资金,赔得也大,今天是股市座上宾,明天就沦为股市阶下囚。大户变中户,中户变散户,散户变贫民的事例在股市十几年发展中数不胜数。只不过媒体不宣传,您不知道罢了。因此我等凡人,还是摆正挣钱目标和心态,20%应该知足,10%都该知足。

第四,国际高手老虎基金、量子基金每年平均回报率也就是23%。我们都是低手,挣20%已和高手看齐了。这是炒股中比较现实的绝招。

第三节 把握好波段循环规律

从中国股市发展的历程观察,基本上是3年左右为一个波段循环周期。波段的升降各完成一个循环。如:1991年到1993年2月处于上升阶段,沪指最高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点到1558点。然后从1993年3月开始调整到1994年7月。1994年8月开始到1995年,1996年,直至1997年5月,基本完成了一个先下跌再上升的波段循环过程,为期3年。沪指最高点到1510点。然后从1997年6月到1999年5月筑底。为期2年。1999年6月开始到2001年6月,又进入一个新的波段循环,为期3年,沪指最高点到2245点。之后又进入下一个3年左石的波段循环(2001年7月至2004年7月)。所以我们要在3年左右的波段循环周期内(注意:是3年左右)炒好波段。

第四节 把握好股市的冷暖

我们知道,地球自转的过程中还有公转,由此产生春夏秋冬四个季节。人类的生产经营(包括生活)大体按照春播、夏长、秋收、冬眠这四个阶段活动。如:每年春节过后,3、4月份的春光季节来到,此时春回地暖,大地苏醒,春暖花开,人们按照年初制定的计划开始各类投资经营活动。6、7月份的夏季,阳光明媚,稻浪翻滚,夏收大忙。人们经过半年的辛勤劳动,胜利果实回报在望。9、10月份进入金色的秋季,秋高气爽,五谷丰登,人们在秋风红叶下,摘采果实,五谷尽藏。但人们也感到了秋风习习的寒凉。11月到次年1月,数九寒天,北风呼叫,满天飞雪,山水人睡,万物冬眠。人们此时已经不再进行新的投资活动,而是细算收益,憧憬未来,团员聚餐,庆贺新年。

炒股是一种投资经营活动,所以也离不开春播、夏长、秋收、冬眠这四个阶段活动的规律。而且从中国股市升降的规律看,盘体一般也是从3、4月份开始复苏,此时是股民春播建仓的机会。6、7月份,盘体阳光高照,资金人气十分活跃,股指基本走到高点。此时是股民随时平仓夏收的机会。9、10月份,盘高气爽,各路投资者运作一年后都准备年底算账,股指开始回落。此时是股民及时落袋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为安的最后机会。11 月份到次年 1 月份，主力及各路投资者的资金入账，刀枪回仓，股市进入冬眠态势。此时股民也应进入冬休状态，学习休整，互贺新年，来年再战。所以，股民在炒股中，要唱好“春播、夏长、秋收、冬眠”的四季歌。

第五节 50 中场 5 年换届

这里有两个内容：

第一个内容：50 中场指一个很有规律的分水岭。喜欢足球的球迷都知道，足球中场争夺很重要，进攻者一旦快速突破中场进入前场，则形成强大的进攻威力，对方的球门可能就岌岌可危。如果守方能镇守中场不失，而且迅速反守为攻，则很可能打个反击，攻破对方城池。股市也一样，凡是遇到 1000 点、1500 点、2000 点、2100 点、2200 点、3000 点……整数关口时，都是多空双方争夺激烈的地带。多方如果攻克中场整数点位，可能就会攻击下一个整数点位。如：白 1995 年多方攻击沪指 500 点成功后，下一个目标就是 1000 点。而 1998 年开始，1000 点成为多方的底线后，经过休整，多方就会向 1500 点挺进。1999 年攻克 1500 点后，就会向 2000 点进军。而多方又先后攻克 2100 点，2150 点，2200 点后，在 2250 点整数关口前遇到空方强大阻击，甚至也有多翻空的主力。所以，2001 年 6 月 14 日，沪指涨到 2245 点后就不再上升。如果今后沪指一旦攻击 2250 点成功，则下一个目标位是 2300 点。而 2300 点、2350 点，2400 点有效攻击并站稳后，则攻击 2500 点是多方主力志在必夺的点位。如果 2500 点，2600 点、2700 点……也被先后有效攻克，3000 点则可望可及。

反之，如果空头打压股市，多头无力防御中场整数关口，则股指就会到下一个中场整数关口寻求支撑。如：2001 年 7 月开始，沪指 2200 点失守后，就在 2100 点处寻求支撑。7 月 26 日，2100 点失守后，7 月 30 日，2000 点也告破。而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2000 点是沪指一个非常重要的中场整数关口指标。它的失守，意味着沪指 1900 点、1800 点、1700 点、1600 点等中场整数关口也难有作为。特别是中场整数关口 1500 点将成为多空双方最激烈战斗的中场区域。事实证明：沪指 1900 点、1800 点、1700 点、1600 点等中场整数关口都被轻易攻破。沪指直奔 1500 点而去。而沪指 2001 年 10 月 22 日跌到 1514 点后，10·23 行情就爆发了。可见 1500 点中场整数关口的重要性。但沪指 10 月 24 日，12 月 5 日先后到 1750 点关口左右后就上攻乏力，结果沪指 1700 点、1600 点又先后失守。更严重的是：多方无心恋战 1500 点，结果 2002 年 1 月 14 日，1500 点中场整数关口被彻底放弃，导致沪指 11 天后(1 月 29 日)就直泄到最低点 1339 点。但随后多头开始营救 1500 点中场整数关口的行动，并在 2 天后(1 月 31 日)成功。以此 1500 点中场整数关口为标志，多方在 2002 年上半年展开了保卫 1500 点的战斗。当 2002 年 6 月 3 日沪指再次跌破 1500 点后，6 月 6 日，沪指在 1445 点中场整数关口止跌。随即，6 月 24 口就爆发了 6·24 行情。但 6·24 行情爆发后，沪指在 1750 点中场整数关口处再次折戟，失败而归。结果沪指 2002 年 10 月 29 日，1500 点再次失守。之后就一跌再跌，直到 2003 年 1 月 6 日，再一次跌到 1300 点关口处(最低点到 1311 点)才止跌。之后到 2003 年 1 月 27 日，沪指再见 1500 点，表明多头发起 2003 年的攻击，结果多空双方在 1500 点区域再次激烈争夺，当多头争到 1500 点上风后，就发起向 1600 点的冲击。4 月 16 日，沪指冲到 1649 点，遇到了 1650 点中场空头的阻击。结果沪指在 2003 年 4 月 24 日，1500 点再次击破。之后多空双方再次在 1500 点区域展开新的争夺。2003 年 11 月 13 日，沪指跌到 1307 点，此关键点位再次引起多头的反击。由此展开 2004 年的行情。2005 年沪指跌破 1000 点再跌不下去，1997 年沪指涨到 1500 点再涨不上去，都恰好反映了“50”的中场作用。而 2006 年沪指冲破 1500 点后，“中场”的作用使沪指再上 1600 点,1700 点,1900 点的高峰。

个股也一样。如深发展(000001)1998 年 4 月后，20 元守不住，就一直滑到 7 月 20 日的 15 元左右，然后开始反弹至 7 月 22 日的 18 元左右。由于返回 20 元困难，因此再度滑到 10 月 21 日的 15 元左右。10 月 28 日跌破 15 元后，在 14 元处企稳，然后反弹到 15 元，并在 11 月 17 日冲到 17 元左右。由于 20 元还上不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去，所以到12月31日又跌破15元，落到14.85元。这种“50”中场作用很有规律。按此规律，深发展15元站不住，就应跌到10元左右。事实证明：2002年1月21日，该股价跌破了10元。认识了“50”中场作用，投资者要学会控制中场，就可以解决临门一脚问题。

第二个内容：5年换届指高级领导层5年要新老交替更新一次。从1978年开始，中国共产党全国代表大会5年召开一届，选举新的中央领导人等。新的领导层确定后，次年召开全国人民代表大会，选举政府机构新的领导人。因此，1982年和1983年、1987年和1988年、1992年和1993年、1997年和1998年、2002年和2003年、2007年、2008年都是高级领导层新老交替更新的重要年份，举世关注。而新的领导层确定后，要总结过去5年的成绩和问题，制定颁布新的施政纲领。由此对经济、对股市，都会有非常重要的政策导向作用。事实证明也是如此。

如：1987年，中共十三大召开。十三大报告明确指出：改革中出现的股份制形式，包括国家控股和部门、地区、企业间参股以及个人入股，是社会主义企业财产的一种组织方式，可以继续试行。

再如：1992年中共十四大召开，十四大报告对股市的提法是：股份制有利于促进政企分开、转换企业经营机制和积累社会资金，要积极试点，总结经验，抓紧制定和落实有关法规，使之有秩序地健康发展……积极培育包括债券、股票等有价证券的金融市场……尽快形成全国统一的开放的市场体系。

次年，八届人大召开。1993年八届人大《政府工作报告》中强调指出：股份制是适应市场经济发展的一种企业组织形式，要使之健康发展。……在国家宏观调控下发展包括债券和股票在内的金融市场。

又如：1997年中共十五大召开，十五大报告指出：股份制是现代企业的一种资本组织形式，有利于所有权和经营权的分离，有利于提高企业和资本的运作效率，资本主义可以用，社会主义也可以用。不能笼统地说股份制是公有还是私有，关键看控股权掌握在谁手中。十五大报告中对股份制的论述，比十四大报告又进一步，已没有“试点”字样，而是说“不能笼统地说股份制是公有还是私有”。但同时提到了“依法加强对证券市场的监管”，这在十四大报告中是没有的。可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

见，管理层一方面更积极支持股份制、股市的发展；另一方面，也加强对其监管，使之健康发展。

次年，九届人大召开。1998 年九届人大《政府工作报告》对股份制提法有进展。《报告》指出：积极稳妥地进行股份制和股份合作制改革。对具备条件的大中型企业实行规范的公司制，根据市场情况，允许一些企业上市发行股票。

还如：2002 年中共十六大召开。十六大报告指出：进一步探索公有制特别是国有制的多种有效实现形式，大力推进企业的体制、技术和管理创新。除极少数必须由国家独资经营的企业外，积极推行股份制。

次年，十届人大召开。2003 年十届人大《政府工作报告》有关股份制、股市的论述是：在继续防范和化解金融风险的同时，加大金融对经济发展的支持力度。改善金融服务，加强金融监管。规范发展证券、保险、货币市场。继续推进国有企业规范的公司制改革和股份制改造，完善监督机制。积极支持符合条件的大企业到境外上市。

2004 年 2 月 1 日，媒体刊登了国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》。这是新领导层新的大胆举动。

以上可见，从十三大到十六大，从八届人大到十届人大，党中央、国务院对股份制的战略提法不断深入，特别是在肯定股份制的作用及好处方面大大前进了一步；同时，"积极"二字也积极出现，表明管理层推动股份制、股市发展的决心。

因此，每当 5 年换届后，新的政策，新的领导层都会对股市产生新的影响。这种影响当年不会马上体现，因为新的施政措施和效果需要在次年或后年显示。之后又慢慢消退，等待下一个 5 年的换届。俗话说，新官上任三把火，大概就是这个意思。

事实证明亦如此。如：1992 年十四大召开后，1993 年 2 月沪指创新高 1558 点。之后到 1995 年再没有特大行情。另如：1997 年十五大召开前夕，沪指走到 1510 点，深成指创了新高 6103 点，深成指的纪录至今没有打破。还如：1998 年九届人大开完后，新领导层的施政效果在 2000 年、2001 年显现，所以股市为此走出了特大牛市，沪指创新高 2245 点。但是，行情再如何发展，又要等"新 5 届"施政的效果。所以，2002 年十六大召开和 2003 年十届人大召开，股市基本处于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蓄势待发状态。例如:2004 年曾走出了 1783 点,2005 年筑底,2006 年出现了一年的上升行情。

因此,掌握 5 年换届影响股市的规律,是炒股的一个绝招。

第六节 把握关键月份

指每年的 6 月份左右(注意:是左右)是股市的重要转折月份。主要原因是:

第一,宏观面的宏观政策和具体措施基本在上半年出台完毕,因此不大可能再出台什么新的政策和举措。管理层的任务是从 6 月份左右开始,着手准备制定明年的宏观战略。所以宏观面体现出平稳运行的态势。

第二,上市公司和各种经济单位的投资经营活动从年初启动到 6 月份左右,基本进入高峰时间过半,任务是否过半,根据中期半年性年度报告,大致心底有数。所以,6 月前后开始,制定下半年的炒股战术尤为重要。

第三,主力一般是在年初将资金投入股市,经过半年的拉升运行,主力资金基本用光,获利的空间已经确立。其他股民也大体如此。因此,主力和各路股民都在盘算如何平仓获利了结。因此,6 月以后的大行情很难发生。

事实证明:中国股市从 1990 年发展至今,只有 1996 年和 2006 年 6 月以后的 10 月份有一波较大的行情,其余年度的 6 月份以后,股市大体都是出于下跌态势。如果将“6 月份左右”的概念向左计算(从 5 月算起),则中国股市发展 16 年中,6 月份开始下跌的次数比较多。可见,每年的 6 月最关键这招是股民重要的参考绝招。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七节 掌握炒与不炒的关键

一、炒新不炒旧

弃旧图新、喜新厌旧是一种规律。炒股亦如此。一般讲，老股都被爆炒过，上涨的动力自然不足，有的爆炒后几年都无行情，如众所周知的四川长虹、深发展、亿安科技、银广夏等。所以炒股一定要以新股为主，特殊情况例外。

二、炒小不炒大

一般讲，流通股在8000万以下的小盘股，价格合适的股票，庄家易于控盘。历史上看，凡是翻倍的大黑马基本是小盘股。如亿安科技，1998年流通股为3529亿股，2000年2月涨到126元。流通股大盘股虽然也有行情，比如1995年、2003年就是大盘股的行情。但是总体上盘身太重，庄家拉抬费时费力还不讨好。所以，小盘股应该多关注。但是如果价格已经抬高，就不宜进入。

三、炒短(段)不炒长

由于日前中国的上市公司业绩不稳定，许多公司是“一年优，二年平，三年亏”，再加上股市各方面还要进一步规范。所以股民如果长期持股，如同乘电梯，从终点又回到起点。到目前为止，中国股市还没有一个始终保持稳步上升的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票股价。几乎大部分都是“电梯”股价。所以，一般讲，如果短期内获利，应该落袋为安。但是，每年股市都会有一个波段行情，时间大约为2到5个月。所以，一年炒一次波段即可。从此角度讲，一年一次波段可以算是短期，所以，炒短不炒长的另一个理解是炒“段”不炒长。

四、炒低不炒高

尽管某公司有题材，有业绩，但是其股价处于高位是非常危险的。比如20元以上的股价，一旦遇到大利空，跌到50%以下，今后想解套很难。如果股价高达50元以上，则更危险。亿安科技、银广夏、清华紫光、四川长虹等这些曾被炒到50元以上的股价，2003年都跌到3元到13元不等。如果股民在50元以上最高点或30元左右次高点买的，恐怕一辈子解套无望。而5元以下的低价股则风险相对要小。即使跌到50%以下，2.5元的股价再咸鱼翻身是完全可能的。如：原北旅股份、原双鹿电器、原农垦商社等。这些股价，不仅咸鱼翻身，还咸鱼翻身翻了几倍。而且从股市经验看，低价股也容易窜出大黑马。高价股则很难出现大黑马。所以，炒低不炒高非常重要。

五、炒冷不炒热

如果某股曾被作为热点炒过，原则上几年就不再炒作。如果某股热点形成，股价连续上升一直处于高位，最好不要跟风炒作。防止击鼓传花，接最后一棒。血的教训证明，跟风炒作大部分失败而归。当然您提前建仓，可以持股获利。如果高位追进，必须微利出局。一般讲，炒冷是比较保险的。这个冷，不是曾被作为热点炒过后变冷的，而是指自从上市后就没人关注，股价也没有突出表现。这种冷股，往往是庄家战略股，蓄势待发。如：贵州茅台，2001年8月上市后到2005年，从未被炒过，股价始终在40元附近。结果，2006年，股价涨到复权价220元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、炒转不炒弹

反转、反弹概念对大盘而言尤为重要。即:如果大盘经过长期盘整,底部已经夯实,一旦行情趋势反转上升,股民假如没有在第一时间建仓也无碍大事,迅速在第二时间建仓跟进也不晚。即:行情趋势反转上升,什么时候买都是对的,什么时候卖都是错的。这就是"炒转"的概念。反之,如果大盘经过长期上升,动力衰减,一旦行情趋势反转,由上升转为下跌,股民假如没有在第一时间平仓也无碍大事,迅速在第二时间平仓也不晚。即:趋势下降,什么时候卖都是对的,什么时候买都是错的。而且原则上不抢反弹。这就是"不炒弹"的概念。换句话说:该做多时,坚决做多"炒转"不犹豫。该做空时,坚决做空"不炒弹"不犹豫。如:1999年5·19行情一启动,就意味着大盘趋势反转,一轮世纪行情到来,此时不能犹像,迅速在第一或第二时间坚决做多"炒转"建仓跟进。2001年7月行情由上升转为下跌,就意味着新世纪一轮下跌行情到来,此时不能犹豫,迅速在第一或第二时间坚决平仓做空,而以最好不在趋势下跌中抢反弹,尽管2001年发生了"10·23"反弹行情,但是您如果高位追进,则前期胜利果实化为乌有。暂时踏空一次也无大碍。当然我不反对您抢反弹,假如您正好抢到反弹点最好。但是事实证明,一般人侥幸抢反弹成功率只有1%左右。本来顺利逃顶获利,结果"炒弹"套牢亏损。

七、炒亏不炒盈

指关注亏损股,冷落盈利股。乍一听,您会奇怪,公司处于亏损状态,甚至有可能退市,怎么敢冒如此大风险?因为,风险和盈利是绝对正比关系,即:风险越大,盈利也越大。风险越小,盈利也越小。大家知道,把钱存在银行风险最小,但盈利微乎其微。购买国债,风险较小,但盈利也较小。炒作股票,风险很大,但盈利也很大。炒做期货,风险更大,但盈利也更大。就炒股本身分类看,炒盈利股(绩优股),风险最小,但要想在二级市场获翻倍的概率几乎为零。至今,盈利股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(准确讲,也不是真正意义上的绩优股)只有 1997 年四川长虹和深发展有过一轮爆炒。而大部分业绩还凑合(是否造假或含水分不说。但可以说没有优秀的)的盈利股股价在二级市场上表现平平,而且也没有给股民什么高回报,反而在股市上反复圈钱(配股、增发等)。有的甚至从盈利股转为亏损股,股民为此损失惨重。如:银广夏(被 ST)、粤金曼(退市)等。而亏损股一旦扭亏为盈,则股价成倍翻番,股民也扭亏为盈,破涕为笑。如:原北旅股份、原苏三山、原农垦商社等。当然也有失败的例子,如:退市股,水仙电器、粤金曼、深中浩等。这说明,炒万损股,风险极大,但盈利也极大。因此,炒亏不炒盈,您必须把握几个原则:

(1)要有倾家荡产的准备。因为炒万损股要冒极大风险。否则,您最好远离亏损股。这点切记,切记!

(2)亏损公司有资产重组概念和具体行动。其股价跌到 2 元以下,风险相对小。而股价介于 3 到 4 元,可以关注股价超过 6 元以上,原则上不再理睬。

(3)对事关国计民生、国际影响大、涉及面宽、政府背景深的亏损股可关注。因为此类股票如不能扭亏为盈退市的话,会在股市甚至社会是引发一系列连锁反映。所以从稳定大局出发,此类亏损股政策给予优惠而扭亏为盈的概率机会增加,介入此类亏损股安全系数高。

(4)一旦发生不测,您买的亏损股退市,也不要过于恐慌。现在还开辟了股份代办转让市场,即:俗称二板市场在那里,退市的股票依然可以按其规定转让。转让的股价有时也会让您瞠目结舌。如:水仙电器 2001 年 4 月 23 日从主板市场退市,退市股价为 4.80 元。同年 12 月 10 日,该股在三板市场正式挂牌转让,经过 16 个跌停,股价曾跌到 1.99 元。但是后来水仙电器创造 29 个连续涨停的水仙花盛开的纪录,2002 年 6 月 5 日,股价涨到 7.19 元。而且这些退市股一旦资产重组成功,主板恢复,其股价还会有上升空间。

在此专门告诫:炒亏不炒盈,有特定含义、基本原则和具体的随机应变的炒作方法。您如果没有对巨大风险的承受能力,又没有深刻领会其特定含义,也没有掌握其基本原则和随机应变的炒作方法,您还是不炒损股最好。即使您有对巨大风险的承受能力,深刻领会了其特定含义,很好掌握了其基本原则和具有高超的随机应变的炒作方法,炒亏损股还会存在巨大的风险。所以,炒亏损股引

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

起的一切正面、负面结果，您自己承担，与我、本书、出版本书的出版社无关。别到时候倾家荡产后，您把责任推到我身上。盈利翻番，没我什么事儿。

再次郑重提醒您：炒亏不炒盈，存在大风险。

第八节 向高人学习

指股市中高人很多，各有各的高招。有擅长分析宏观面；有擅长分析技术面；有擅长炒短线；有擅长炒波段；有擅长炒亏损股；有擅长跟庄；有擅长抄底；有擅长逃顶，等等。就技术面本身看，有擅长波浪分析；有擅长 MACD 分；有擅长均线分析；有擅长 K 线分析，有擅长时间周期分析，等等。还有的人，自己发明了一套炒股为方法，形成自己一派。可谓：八仙过海，各显其能。具体到您使用哪种方法炒股，要根据您自己的实际情况而定。由于每个股票形态不同(公司基本面、股价、成交量等)，每个人情况不同(实战经验、心理状态、资金多少、信息收集分析、年龄、精力等)，所以，“各村”的高招要因股制宜，因人制宜。您不要死守一种方法炒股，也不要轻易否定别人炒股的方法。最好是在炒股实战中，自己总结一套适合自己炒股的战略战术，也加入到八仙过海，各显其能的行列中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九节 明白涨跌的道理

三国演义的开篇词就是:话说天下大事,分久必合,合久必分。此话引到股市上非常贴切。即:不管是什么股票,有什么好业绩,好题材支撑,上涨到一定时候,特别是长期处于上升通道中,必然有下跌的时候。而且涨有多高,跌有多深。反之,不管是什么股票,下跌到一定时候,特别是长期处于下跌或横盘通道中,必然有反弹或反转的时候。而且横有多长,竖有多高。可谓:分久必合,合久必分。久涨久跌,久久归一。

如:几个著名的久涨大牛股,亿安科技、银广夏、中科创业、四川长虹、深发展、环保股份等等,最后都合久必分,久久归一了。而长期处于下跌或和横盘通道中的久跌股票,如:中国石化、贵州茅台、小商品城、宝股份等在 2006 年有过分久必合很大的反转涨幅。由此提示我们,对长期处于下跌或横盘通道中的股票,既然您介入很久了,但迟迟未涨也不要着急。不是不涨,时机不到。时机一到,必涨无疑。而对长期处于上升通道中的股票,如果您持仓很久了,虽然暂时未跌,但您一定要居安思危,不可得意忘形,时刻准备逃跑。最后落袋为安方为王。当时股价迟迟未跌也不意味着不跌。不是不跌,时机不到。时机一到,必跌无疑。所以,炒股要牢记:分久必合,合久必分。久涨久跌,久久归一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十节 把握股市周期

指股市每十年左右为一个完整的循环周期,之后进入到下个十年新的循环周期。因为“下年”这个整数概念在社会各个领域、生活各个层面都有神奇特殊的阶段意义。比如:一个年代以十年为起点终点;各种纪念日逢十年大庆一次;各种规划以十年为一个周期;人生每逢十年则进入一个新阶段,等等。股市也不例外。2000 年,我之所以大胆提出“股市涨一年”的观点,就是基于“十年”这个整数概念。因为 2000 年有许多,“十年整数概念”。如:2000 年是第十个十年,新旧世纪就此更替;2000 年是中国制定新世纪十五规划的一年;2000 年是中国经济改革二十周年纪念,也是深圳、珠海、厦门、汕头经济特区成立二十周年纪念,即:第二个十年纪念;2000 年 12 月是深圳、上海两个证券交易所成立十周年纪念,等等。还有国际方面的悉尼奥运会召开、美国等几国总统大选、美国道指冲上 1 万点,等等。如此众多的“十年整数概念”集合在一起实在难得。所以,不仅中国股市,世界各国的股市在 2000 年前后都欣欣向荣,走势喜人。而中国股市确实在 2000 年破天荒地涨了一年,并实现了 2000 年 2000 点的夙愿。如果从五大波浪运行看,中国股市从 1990 年开始运行,在十年完整周期内,即:到 2000 年正好完成第五大浪的运行(详见波浪理论一节)。可见十年完整周期的神奇阶段作用。因此,2010 年,2020 年,2030 年……我们都应特别关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一节 必须了解大政策

指股民在炒股中，要了解大政策，不能只低头拉车，不抬头看路。可谓：炒股就这几招，必须了解大政策。

一、中国股市是政策市

政策市也没什么不好，关键是我们必须了解大政策困惑的是：第一不知道大政策；第二，即使知道了，也不了解更深入的背景；第三，面对洋洋千字、万字的大政策无法理解或理解不得要领；第四，正确判断大政策对股市的支持走向；第五，不能机械地将大政策的作用与盘体技术的作用力结合。所以我们必须了解大政策。

二、大政策指数的计算范围

这十几年，我一直研究如何将大政策量化成指数指标，其设计的大政策工程图纸见下表（表8.1）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 8.1

层面设计	计算因子主要涵盖在以下范围	权重比例
政治层面	最高领导层的动态；外交形势；国际局势；国内外领导人的讲话、行踪、更替、风格、背景；国家颁布的各种法律、法规、条例、规则；国务院各个机构的变化整合；主流媒体动向；内幕信息证实，等等	略
经济层面	国民生产总值、固定资产投资、物价、就业、外贸、金融、保险、企业效益、能源、旅游、科技；内幕经济信息分析、市场传闻、经济政策的背景，等等	略
股市层面	有关证券的各种法律、法规、条例、规则的出台背景和内容精华；上市公司动向和经济效益；证券管理层的领导风格、更替背景；主力内幕运作动向和力度；资金内幕流动的意愿；多空人气的内部较量；其他内幕的信息证实和分析，等等	略
其他层面	社会突发事件；社会流动信息；主流媒体的宣传态势；社会基层的情绪、社会中层的态度；社会民意的趋向，等等	略

三、大政策指数如何计算

由于版权或盗版问题，所以大政策指数各种因素分解强度，内幕信息的获取和甄别分析等等具体计算方法，是绝对机密的。如同麦当劳，您可以尽情吃，但是其配方是绝对保密的——我发明大政策指标只是给股民提供味道鲜美的股市麦当劳，而不公布其配方。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、初步运行效果良好

大政策指标是我自己发明、长期研究的成果，是唯一的政策指数，全国只此一家，别无分号。通过专门软件计算处理，在内部运行十几年，并得到股市实践的验证。具体时间的结果验证结论见下表(表 8.2)。

表 8.2

提出时间	大政策软件分析	实践证明	提出场合
1996 年 1 月	股市是炒作年，深圳股市将启动，同年 11 月底劝清仓	正确	相关报纸及各种场合讲课
1997 年 2 月	股市牛年牛市，深圳是主战场。沪指涨到 1500 点，深成指涨到 6000 点	正确	四川、山东、长春讲课
1997 年 5 月	告诫股民清仓。同时分析股市在 2000 年有十大题材，有大行情，沪指涨到 2000 点	正确	中央电视台商务电视、媒体
1998 年 1 月	股市盘整年，沪指跌破 1000 点	大势对，点位错	相关报纸及各种场合讲课
1999 年 1 月	股市启动年。同年 5 月 15 日提出“突袭之后就是胜利”。之后 5·19 行情爆发	正确	羊城晚报、北京讲课
2000 年 2 月	股市涨一年，突破 2000 点	正确	金融投资报等各种媒体
2001 年 1 月	股市涨半年，最多到 2200 点左右	正确	金融投资报等媒体，北京、四川讲课
2001 年 6 月到同年 7 月	反复重申股市涨半年的观点，提出最多坚持到 7 月 13 日申奥成功(是否)，然后出货	正确	有关媒体，西单图书大厦讲课，新浪网

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

提出时间	大政策软件分析	实践证明	提出场合
2001年8月反复强调	认为沪指要跌破2000点,提出著名的"十六字方针",即反弹出货、清仓出局,保存实力,明年再战	正确	电视台、各种场合和媒体
2001年10月19日	提醒股民:管理层会想办法稳定股市,注意反弹出货。10月24日国有股减持暂停,"10·24"行情爆发	正确	中央电视台《证券时间》和各种媒体
2002年1月	股市是波段年	正确	各种媒体
2002年5月~6月上旬	告诉股民要再坚持一下。6月24日,国有股减持彻底停止,6·24行情爆发。当天下午在中央电视台《中国证券》提出:"低位要有信心,高位要防止贪心。"	正确	中央电视台《中国证券》、各种媒体、太原讲课
2003年3月20日	美伊开战,W战争底形成,股市将形成W底后上升	正确	中央电视台《中国证券》
2003年6月	告诉股民清仓,耐心等待	正确	中央电视台《中国证券》、大政策咨文报告、讲课、各种媒体
2003年11月底到12月初	行情开始发动,迅速建仓	正确	中央电视台《中国证券》、大政策咨文报告、讲课、各种媒体
2004年2月至5月	国九条2月发布,提示股民立即建仓,5月告减平仓	正确	中央电视台及各种媒体
2005年至2006年	提示股民建仓	正确	中央电视台、各种媒体及讲课



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大政策指标和个股结合分析方面这几年也有辉煌的战绩。典型的有：1998年指标分析出的环保股份(13元涨到50元)；延边公路(7元涨到20元)；1999年指标分析出的工大高新(9元涨到22元，当年列于涨幅第八名)；2000年指标分析出北京大龙(9元涨到20元)：金路集团(7元涨到27元)；2001年中体产业(20元涨到40元)；2002年指标分析出的几个暂停上市后又恢复上市的个股，如幸福、银广夏、吉轻工、棱光等。

另外，大政策指标在2000年就对亿安科技等股票做了预测分析，认为亿安科技冲上100元后肯定要跌破50元。长虹肯定要跌到8元以下。至于银广夏股票，大政策指标2000年分析后得出肯定是一个大地雷。因此，千万不要相信银广夏的神话。

五、大政策指数有失误吗

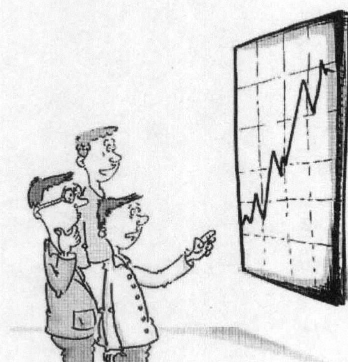
做人一定要诚实，实事求是，尤其是作股市分析。大政策指标肯定也有过失误，见上表。因此，需要今后力争不断完善大政策指标。同时特别指出：任何指标都不会100%准确，大政策指标只是尽量做到80%、90%正确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章

炒股要避免跳入各种陷阱



炒股要注意防范进入误区，如果误信了小道消息，注定要付出代价，只有善于辨别真伪，学会把握企业真正的发展前景，才不会掉入陷阱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 提防炒股理念上的几个思维误区

对于股民来说，赢利或亏损的多少，与炒股理念的关系十分密切，新的股民甚至一些老股民，在炒股理念上还存在一些思维误区。下面，就几种典型的思维误区做一下分析。

一、不要对某一天的行情变化过于敏感和关注

事实上，行情永远呈趋势(涨或跌)运动和无趋势运动(盘整)。其虽然由每日、每周的行情组成，但某日或某周的行情不会必然地对整个趋势的变化起决定性作用：牛市中不排除有局部回调，但其调整的程度和形态是不确定的、随机的，并不能直接证明行情是否见“顶”。因此，在上升趋势能够确认的情况下任一价位都是好的买点；此时，所谓“逢低吸纳”是没有意义的。

二、“填权”是一个虚假命题

由于国内股票分析软件在开发上经历了一个由低级到高级的过程，许多软件“绘制”的日线图和周线图上存在着因股票除权而导致的“缺口”，于是股民对此展开了想象，除权后上扬叫“填权”，反之则叫“贴权”。事实上，填权与否与其运动趋势的特征有很大关系，不考虑原趋势特征，单纯地去研究某只股票是否会“填权”是毫无意义的。因此，看图表一定要看经过“复权”处理后的图表，它体现的走势才是真实的，是反映趋势的。唯有在“复权”后的图表上才可能测算出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情运动的目标(主要是中线目标)。

三、散户恰恰不能作短线

许多股民自认为自己是散户,所以无法把握大势,只能炒炒短线。而在操作上往往是赚钱的股票"短线"出来了,亏损的股票却作成了"长线",其结果是常年处于浮动亏损状态(或恶性斩仓)。试问:对大势无法把握就一定能把握"小势"吗?事实上,大势倒容易把握到差不多准的程度,众人皆知"长江向东流",但在局部却不排除有向南、向北、甚至向西的地方,你说是大势好把握还是"微观"好掌握?1996 年 5 月买任何一只股票持到 1997 年 5 月,都是很赚钱的;但是,任何一只股票在此期间也都有过局部调整的时候,真要带着极端的短线思维去炒作,其结果不排除"赚了指数赔了个股"。所以,再次强调趋势永远是第一位的。

四、股票走势图是庄家随意画出来的,故技术分析是没有用的;同一种说法还有就是"庄家总是反技术操作专整图表派"

持此观点的人肯定是"短线客",故其往往过于关注某时某刻的行情变化并试图寻找某种答案以证明其某个观点。别忘了微观世界本无规律。第二,所谓庄家,其也是股市投资者之一,也必须通过低买高卖来实现利润。出于操作上的需要,其在"低买"的过程中希望有人愿意卖、在"高卖"的过程必须要有人能愿意买,为了低买,其或在熊市中直接承接(这是比较容易达到目的的)或在盘局中制造短暂的恐慌(向下打压)诱发新的抛盘以达到"低吸"的目的(这里有"画图"的现象存在)但不能确保成功,上述两种情况若做"过"了是会使某一种可能的走势图产生变化,但是,谁能说行情在没有庄家行为的情况下该图表原本应该如何走?谁又能证明其最后的结果就一定是庄家"随意"之所为。这又是一个"虚假命题"。至于拉升出货就更简单了:庄家必须让散户相信某只股票还会有相当的上升空间才能实现顺利出货的目的,故第一步首先要拉高,在此过程中所有的持股者集体进入盈利阶段,有炒短线爱好或习惯性"解套"者则不断地将持股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转让给庄家，令其持仓成本逐渐提高，也使其不得不继续拉升以打开出货空间，最后就相当可能变成其“自弹自唱”；此时，唯有向下打才有机会出货（利用股民“捡便宜货”或“抢反弹”的思想）。在此阶段，随意拉升是容易的，有钱就行。而随意打压是伤人伤己的，从机会成本上看，伤己更甚。因此，股市中大多数是“长庄股”，一庄做几年是很正常的。站在“趋势”的高度来看，庄家局部的一切行为都是“雕虫小技”。

另一方面，什么叫“反技术分析操作”？技术分析是一种固定不变的分析模式吗？十个人可以有九种分析方法，庄家去“反”谁？持此论者恐怕有必要好好反省自己懂得的太少。

五、教条主义思维误区

谁都掌握了技术分析，都知道该在什么价位买什么价格卖，都赚钱了，谁又该亏钱呢？大家都认为该买时谁会卖呢？大家都应该卖时又有谁来买呢？

此话冷不丁一听真有道理，可谓逻辑严密，条理清晰，可惜命题本身有误。第一，技术分析不是一门有绝对标准的分析方法，即使人人都掌握了技术分析，其特点、方法、侧重以至结果依然是千差万别的，这种差别的存在就导致上述论点的后部分结果必然不会出现。第二，即使大家“套路”完全一样，也有一个“度”的差异：因掌握程度、状态、背景等等的不同而会作出不同的买卖决定。所以，不要把不可能存在的问题假设出来去证明另一个不可能的结论。“存在差异”是人类社会的基本特征。

在对行情的分析中，对价格变化的研究永远是排第一位的：涨了还是跌了；在涨还是在跌。其他研究都必须围绕着这个中心。震荡指标（或称摆动指标，诸如 KDJ、RSI、MACD 等）试图从涨跌的时间、力度等角度来研究趋势以及“顶”和“底”，但其最终只能佐证价格研究结果，很难单独作标准。

股市是一个很特殊的博弈场：它首先不像赌大小点，不是对就是错；它允许“对”一部分或者将“对”通过相当长的时间来实现，而“错”则是你认为是错就肯定是错了。股市也不像不同段位的棋手之间的对弈必须要通过让子、让先等办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法才能将大家置于同一起跑线；股市里大户和散户的机会基本上是无差别的，虽然大户能在操作上可以比散户灵活，但是这种灵活也需要相当的技巧。经常能遇到(或听说)的某某股民投资1万元(或几万元)翻了多少多少倍，却不大容易听说某大户投资几百万元现在已变成几千万元，导致这种结果的原因是资金越大，在操作过程中心理要承受的压力就越大。而心理状态的好坏常常能在根本上决定一个人的成与败。在股市，无论你投入多少资金，其盈亏总是呈比例的：投入1万元盈亏2000元和投入10万元盈亏2万元都是20%；假如你在心理上不能承受一定值的浮动盈亏变化，则几乎意味着你无法从事股票投资。例如：以投资5万元为例，当盈利超过1000元时不过相当于2%，但你若联想到很多人一个月的工资也不过几百元而据此迫不及待地了结的话，在浮亏1000元时你更会难以承受如此"打击"(1000元可以买多少斤肉、下多少回馆子、买多少件衣服啊)！而2%的波动几乎是天天都可能发生的。散户把小赚即清仓称为"见好就收"，而遇亏则扛，不解套不出局，结果越套越深就愈无法出局，此时，则自我安慰"作长线投资"，这一"长"就有可能长达一年甚至更久。这种股民又怎能适合在股市上混呢？

任何大的下跌行情都是从小的调整开始的，而小的调整一旦结束又经常引发新一轮升势，这就是一个两难命题：怎么知道谁将导致大的下跌行情谁又是新一轮升势的前奏。解决这个问题有几个办法：一、看目前处在什么浪况；二、看该浪的基本目标到达了没有；三、看均线组合是否未因"调整"而被破坏；四、设置必要的止盈(损)位。别忘了，市场永远是对的。此外，"低卖高买"也无妨：只要"高买"后能再"高卖"就行了。关键是要持仓持得心里踏实。

一般来讲，"简单的就是最好的"，但是，"简单"到"最好"的境界仍然是一件比较难的事情。

发现"低"和"顶"都是不实际的；同时，也是不必要的。对于每一位股民来说，如果能够在大多数时间买到买之后很快开始上升的股票，只要一直能保持这种状态，则无论每次净盈利率能达到多少，其累计结果都将是极为可观的。

炒股并无绝对正确的模式，同一时间是集中全部资金做一只股票还是几只股票，是始终保持满仓还是1/n仓，其结果好与坏完全取决于操作者本人的综合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情况。好的建议是“能让您的心态达到最佳境界的操作模式就是最好的”，换言之，最好的仅仅是针对具体的人而言而不是“放之四海而皆准”的。当然，有一点还是可以明确的：即在大盘（指数）处于上升趋势时，“满仓”的风险相对小，反之则大。

对于绝大多数股民而言，“炒股”最难之处是不知如何从上千只股票中去发现“潜力股”以及如何判断其投资价值，在操作结果上往往表现为“买进——套牢——割肉（或解套）——再买进——再套牢……”的恶性循环。在这种循环中，股民自我安慰“自己是作长线投资”的说法是不成立的，买一次股票一套就是一年甚至更久，其结果往往是：或在底部割肉（套得精神接近崩溃）或在刚解套时（也就是大升势之始）匆匆出局，如此既长线又无利可图，说明其对任一只股票的未来结果都是无力把握的，久而久之其有限的资金就会在割肉和交税中“蒸发”殆尽。

“游戏规则”往往都不复杂，复杂的是利用规则成为赢家。围棋规则是轮流落子，桌球规则是以白球击目标球，都不复杂；但是，未经正规训练的人一定是输家，即使你知道下“三三”可以活角或偶尔能进几个球入袋，但都不能扭转整盘“输”的局面。炒股也是如此，完全不懂分析的人大约是极少数，有一定见解的则比比皆是；而事情坏就坏在“有一定见解”又没有“一定”到能盈利的程度，这可就麻烦大了。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 股票投资小心传闻陷阱

自古以来股市就是一个传闻满天飞的地方,各种传闻每天都通过不同的渠道充斥着投资者的听觉。一些投资者由于轻信了传闻,导致误入传闻陷阱的事时有发生。

一、传闻陷阱之一:配合庄家出货,散布传闻让散户跟风接盘

某年,针对以做粮食为主的沪市某上市公司,庄家为了出货,在8元的高位放出消息说:××机构要向上做这只股票……在传闻的刺激下,当时周围有好几个大户都大手笔地吃进了这只股票,但后来有几个嗅觉灵敏的投资者发现盘面不对,而割肉离场,但几个动作慢的、还抱着幻想的投资者,至今股票还在高位套着。一计不成又生一计,也许是货没有出尽,后来又假借洋人之口在媒体上放言:称该公司的股票具有长期投资价值。老外都想买,更何况普通的投资者了。后来这只股票在老外的号召下,还真放量了,但不是上涨而是下跌,估计当时是机构在出货,不明真相的散户在接货,现在这只股票的年报也出来了,不是盈利而是亏损,当初轻信传闻而没有离场的投资者损失70%以上。

二、传闻陷阱之二:为了拉抬股价,往往会给自己做庄的股票制造些传闻

先出些坏的,打压股价以便自己更多地吸筹,到了一定阶段,开始狂拉股价,在散户投资者犹犹豫豫不知是否该买入时,又猛出利好传闻,诱散户入局,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而庄家却开始出货。而这些公司大部分在利益的面前倒下了，与庄家配合得天衣无缝。最后受损的还是不明真相的中小投资者。

对于股市传闻陷阱笔者认为，一方面投资者不应轻信，应靠自己严谨的分析和个人的判断决定股票的买卖；另一方面，管理层应该强化信息披露的力度，使各种没有根据的虚假传闻没有市场。并且对于配合庄家散布虚假信息的行为一旦查出，应严惩不待。

第三节 上市公司作假六招看通透

上市公司管理层良莠不齐，在特殊情况下，个别公司会作假，以达到不可告人的目的。看穿这些骗局，是股民不落入公司陷阱的必要条件。下面，就六种常见的作假方式进行分析。

一、利用企业之间的关联交易，提高经营业绩，粉饰财务报告

一般而言，国内的上市公司大多属集团型企业，无论是从公司结构、组织形式、还是经营涉足范围、各个运作环节等，大多处于一种复合形的多元架构。其向公众披露的合并会计报表数据范围涵盖了母公司、子公司、各类合营公司、联营公司、及控制、共同控制、有重大影响等各类企业的经济活动情况。关联企业均为独立法人，各自独立核算，但关联企业之间往往在整个集团内又相互配套，甚至互为商业购销客户，这些在理论上为上市公司通过内部交易调节合并数据提供了一个平台。《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》自 1997 年 1 月 1 日起实施以后，对关联方交易起到了一定的约束，但由于上市公司关联方关系错综复杂，如果上市公司或其控制的大股东故意向中介监督机构隐瞒关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和关联方的交易，加之中介机构的审计不深入，过于相信上市公司的一面之词，利用关联方交易粉饰财务报告的情况就难以杜绝。

二、通过泡沫重组，或突击进行资产转让等方式，追求一种华而不实的短期逐利行为

每到年底，各家"T"类或准"T"类公司为避免停市摘牌厄运，挖空心思，利用各种形式的重组和资产转让、股权转让等"一锤子买卖生意"方式调节报表，扭亏为盈，涉险过关。还有一些本来有较好业绩的企业，为了给人以高成长的印象或其他目的(如操纵二级市场价格等)，"大幅"增长利润。实际上，这种通过债务重组和转让资产等方式所获得的非经常性收益并不是总能得到，由于主营业务没有实际成长，这些企业在业绩大幅提升一两年后，往往又出现业绩大幅缩水的情况，投资者则因为只看重企业表面收益的增长而投资失败。

三、账面资产与资产本身的实际价值背离，资产负债表中的虚拟资产大量渗透

仔细阅读往年上市公司披露的财务会计报告，不难看出，在资产负债表中，列入上市公司资产类项目的待处理财产损溢、待摊费用、长期待摊费用等较直观的虚资产部分在许多公司中占有较大的数额，有的公司高达千万余元，在某种程度上讲这是以往年度不稳健的会计政策造成的后果，同时也是未来必须用盈利来消化的包袱。这还不算，另外还有一部分只有上市公司本身清楚的东西，即应收账项中有多少收不回的坏账？存货中有多少滞销、贬值、甚至报废的部分？固定资产中到底有多少与现实公允价值背离较远的部分，有多少已经不能再给企业带来可预见的经济效益但仍反映在账表上的固定资产，还有无形资产部分等等，实际上往往只有在企业最终清算时虚实差别才充分显现出来，这也是为什么很多企业一遇到清算清盘时、重组时、改制时就会出现"大窟窿"的原因。当然，新的《企业会计制度》在某种程度上正在通过充分计提各项减值准备解决这些问题，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是相信有相当多的企业由于历史、重组、置换、计提、设备更新、技术发展等诸多原因存在着资产严重脱离其实际价值甚至虚拟资产的情况。

四、上市公司控股股东公开或隐形占用其配股资金，风险揭示不明

由于上市公司改制不彻底，加之监管机制尚不完善，导致控股股东一股独大，在某种程度上左右着上市公司的经营行为，上市公司成为大股东的提款机就不足为怪了。实际上，大股东挤占挪用上市公司的配股资金可以说占了很大的层面，只不过是占用的程度和多寡不同罢了。在二级市场的收购战和上市公司法人股的转让及各种重组中，本身就不排除有专冲着想通过控股上市公司，旨在利用二级市场的便利筹资条件进行"圈钱"的图谋行为。在挤占挪用的形式上，有直接的形式如通过内部融资、借贷，也有隐形的方式如通过内部银行结算占用等等形式，上市公司在披露时往往是回避或含糊其辞。实际上，控股股东挤占挪用的资金往往因为投资失策或变成其他非货币性资产而不能按期归还或归还时大打折扣，可谓"借钱容易还钱难"，往往形成上市公司的一笔长期应收账项，时间一长，存在着极大的风险。

五、大肆公开造假，人为编造原始凭证，出具极具欺骗性的财务会计报告

上市公司公然造假的事在中国证券市场时有发生，从较早的"琼民源"事件到后来浮出水面的"银广夏"事件，使人们对会计信息的可靠性越来越产生怀疑，从而引起"会计信息危机"。一般情况下，纯粹弄虚作假、故意编造原始凭证和虚假商业合同等的情况在上市公司中占极少数，但笔者认为这是会计信息造假最恶劣的一种，因为它不同于利用法律法规的不健全和会计规则的伸缩性在有限的范围内调节财务数据。譬如少提各项减值准备以求虚增利润等的公然造假完全就是一种欺诈行为。他们通过编造不实的购销、代理等各种合同或协议，以及相配套的可以反映增加收入和利润的原始交割单证，按照其设定的收入和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润数字，从主观意志出发，在具体构成经济事项的表象上蒙骗执业不够严谨的中介审计机构和投资者，采取此种造假行为的上市公司在其幕后都隐藏着不可告人的动机。如与二级市场黑庄勾结操纵股价、恶意圈钱、免于摘牌而孤注一掷等等。

六、或有事项特别是预计负债方面揭示不明确、不完整或回避揭示

随着市场经济的发展，或有事项这一特定的经济现象已越来越多地存在于企业的经营活动中，并对企业的财务状况和经营成果产生较大的影响。一般常见的或有事项有：商业票据背书转让或贴现、未决仲裁或诉讼、债务担保、产品质量担保等等。可以说目前从普遍意义上讲，上市公司绝大部分在或有事项上的相关信息披露上是不明确、不完整甚至有些采取回避的态度，其主要原因一方面是因为人们对或有事项这一特定经济现象认识不深，事前估计不足，认为在或有事项可能发生但没有实际发生前没有必要加以确认记录；另一方面由于历史等诸多因素如法人治理结构不健全等，具体会计信息披露人员对本可以反映的或有事项无法确认和记录，如公司出现担保业务后不反映也不主动向中介机构提示，外界考证起来比较困难，甚至还有个别少数领导签字盖章担保后，企业本身的财务人员都不知情，更谈不上披露。但一旦或有事项实际发生，公司面临承担责任时，一般数额往往较大，致使广大投资者有一种被愚弄欺骗的感觉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 听到内幕消息后怎么办

某股民得到了一个消息，说××股票要大涨。消息是这样来的：有个大客户要贷一笔巨额贷款，为了拉拢他们的行长，才透露了这个消息。股民想，这个客户不会骗行长吧？结果在半年的大牛市中被套至今。

一、内幕消息的分类

1.消息是假的，这个客户被骗了。

庄家可能以前也给过正确消息，这一次是要他把该消息做一定的散布，帮忙出货，骗他一次。

2.消息是真的，但后来庄家计划有变。

3.消息是真的，但还未到实现的时机。

庄家确实没有大量出货，但庄家在等待合适的时机再拉高，这期间顺便洗盘，让得到消息的人出局。

二、虚假内幕消息的目的

现在的股票市场上，各种不同类型的消息漫天乱飞，许多人热衷于打听内幕消息，据此作为自己的投机依据。时间一长，听消息吃药的人不少，当然其中也有听消息挣钱的人，但大部分人是挣一两块套五六块，原因是因为有内幕消息，所以舍不得割肉，往往被重套。

若是庄家有意放出来的消息，并且大多数人相信消息跟进的话，容易造成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该庄家出货充分，以后的跌势将非常凶狠，无论从幅度上还是时间上，散户都会无法承受，尤其是重仓介入的散户，惨不忍睹。

三、如何对待和利用内幕消息

那么消息是不是就没用了呢？非也，消息本身是一种重要的信息资源，有消息总比没有消息强，消息多总比消息少强，关键看你如何运用它。比如说你听到自己持有股票的消息扩散，你就出掉手中涨幅已大的股票，而没有任何消息的人，就很难做这样的判断。下面就看看庄家是如何利用的。

庄家利用消息有几种："利空震仓或吸货，利好拉高或派发"为最原始的手段，现在已经被老股民识破，虽然还在用，但手法已大大翻新，有时还故意借用利好消息"高开放量拉阴"震仓或吸货，所以要紧跟庄家的变化而变。

传播制造离奇的神话，动辄就是要上几十元的目标位，或表称要做"亿安科技"第二，或又一个"××××"，激发起散户奋不顾身在高位追进。

编造各种似是而非的谎言，××要重组，××要科技，××业绩是0.50元，××要成长，××要再起一波。让散户在犹犹豫豫中套牢。

直接放风说，××股票的庄家是大名鼎鼎的××，要像以前一样大炒特炒一番。趁机拉高出局。

有时侯，通过某个渠道放消息，先给散户尝点甜头，让你挣上几只股票，等你越来越信这个渠道的消息时，最后给你重重的一个猛药，让散户重仓杀入，血本无归。

那么散户如何利用消息使自己获利呢？要领还是那句"知其然，知其所以然，知其不然"。

听到消息后，首先把这个消息的来源，日期，价位，当时大盘的情况和热点以及其他有用的信息记录在案，然后看看K线图，判断一下庄家的成本，考察一下庄家在此能否出货，问一问自己为什么会得到这个消息。

在距离庄家成本不远的地方，或大盘低迷时，或判断庄家无出货可能性，或牛市初中期，以上几种情况对消息"宁可信其有，不可信其无"，否则的话"宁可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信其无，不可信其有"。误一匹黑马不要紧，千万不能因为轻信消息而被套。

即使"信其有"，也不都是马上就能买的。有的可以立刻买，有的则需要记录在案后，随着股价的欲振乏力，其消息渐渐被人遗忘后，股价回落到合适的地方再买进，做长线。因为真消息走露后，庄家一般不会马上拉抬，而先抬一下出点货，让股价下跌，造成借消息出货的假象。并且长时期横盘阴跌，让最亲近的知道确切消息的人都产生怀疑，从而影响外围的得到消息的跟进者，使大部分耐不住寂寞的知情人，和产生怀疑的外围人出货，达到洗盘的目的。这就要经常查查记录，看看有没有几个月甚至一年前的内幕消息股掉下来，是否可以买进？

一般地说，很多消息都不是空穴来风，因为庄家在坐庄过程中难免要暴露行踪。但是庄家会利用时间或其他方法把自己的踪迹再度掩藏起来。若是建仓过程中暴露，是庄家最危险的时刻，他就会通过漫长岁月的折磨来掩饰，这就需要跟庄者的耐心。普遍情况是，庄家低位吃饱后，拉到一个相对而言的高位，才会有灵通人士得到消息，一般市场上所谓的内幕和比较准确的消息都属于这一类型。此时此刻，庄家完全占据主动权，上或下都能脱身。这时候会再起一波，让消息显得更加可靠和更为广泛地传播，树立赢利的示范效应，为即将来到的派发做好了准备工作。等到消息被市场普遍认可后，就可以大规模振荡出货了。

听消息炒股，就是和庄家斗智，是散户将计就计伸手接住庄家白送的银子呢，还是庄家一刀把散户伸出去的手和刚送的银子都斩回来呢？不察者不可近，切记！切记！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 用"耳朵"选股的怪招

选股要用眼看行情，用手操作，可是从来没有听说有人能用耳朵选股的。但就是有这样一个怪人，他叫熊庭辉，以前是一家大型企业的政工干部，退休以后才发现自己一无专业技能，二无生财之道。想学别人去炒股，却连最基本的K线图形都看不懂。至于各种技术指标分析，对他来说更是天方夜谭。

他想，好企业的股票才会有购买的价值，与其在股价上斤斤计较，倒不如直接找家好公司一路持有，分享企业经营带来的财富。多年的政工经验使他明白，员工情绪的好坏往往代表着企业经营的好坏，一家好企业里的员工一定是朝气蓬勃的，对待客户彬彬有礼。于是他决定直接向上市公司打电话，抛开市场表相，挖掘市场本质。因为联系电话是公司对外的窗口，通过它可以看出这家公司员工的工作态度、工作效率、敬业精神等，也可以了解这家公司是否真的将股民利益放在首位。

于是，熊庭辉开始不断地拨打不同上市公司的董秘电话。其中，约有三成的电话根本接不通，有些即使接通了，对方的态度也不够友善。最为恶劣的公司，甚至在还没有把话说完之前，就大嚷一句："有什么事，你自己看公告吧！"不容分说地将电话挂了。大多数上市公司的董秘在接电话时有两个鲜明特点：客气、坚决，就是非常客气地和你打招呼，非常坚决地拒绝回答任何问题，让你有什么问题自己看公告。

对于这些公司，无论外界吹嘘它们多有投资价值，熊庭辉都不会去买的，牢牢攥住自己的资金。直到有一次，他打通了马钢股份的董秘电话，发现该公司的董秘完全与众不同。那位董秘没有敷衍他，而是非常认真地回答所有问题。为了试探对方，熊庭辉故意问了些难以回答的问题，那位董秘说必须仔细调查后才

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能答复。熊庭辉心想人家董秘怎么可能为了一位股民的问题而真的去调查哪？可没想到，第二天上午那位董秘就打来电话，给了他满意的答复。放下电话以后，熊庭辉又开始多方了解这家公司，他发现马钢股份上市10年以来，不但业绩稳定，而且从来没有任何违规行为，也没有实施过任何增发、配股的圈钱之举，所有的分配方案都是分红、分红再分红。这样诚信的公司打着灯笼都难找啊！于是，他将所有的资金都投向了马钢股份。

这都是发生在2002年的事情了，熊庭辉买进马钢股份后账面收益曾经超过一倍。由于他没有把握好卖出的时机，结果只获取了50%的利润。但是在持续低迷的股市中能有如此收获，这已经让他很满足了。在笑看股市风云的同时，他现在仍然继续给其他上市公司打电话，希望再选中一只好股。

这就是一种亲身体验上市公司，掌握上市公司运营真实状况的特殊招数。

第六节 投资自己熟悉的股票

投资者在头脑冷静的时候是能够接受未来的不确定的，但当他们受到市场情绪的左右时，人性中的贪婪和恐惧就会出来作祟，使投资者对未来的预测变得非常大胆。比如在股市泡沫时，投资者似乎完全忘记了未来的不确定，他们相信股市还会往上涨，从而不断推高股价直至破灭；但在危机来临时，他们又转变看法，相信股市可能明天就会完全崩溃。而实际上此时乐观的因素反倒已经成为主导，市场大起大落的原因有时候就只是由投资者的心理从怀疑到确定的转变形成的。想想市场对解决股权分置这件事的反应，似乎解决股权分置马上就会让这个市场进入一轮大牛市，大家翘首以盼。股市的涨跌几乎只是由于投资者自已假想的那个光明的未来。但其实那是什么样的未来呢，投资者并不确信，比如方案、时间、过程等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不确定性既是投资的敌人,也是投资的机会所在。如果没有不确定性,那么股票市场可能就像是利息不变、通胀不变的债券市场,任何人投资收益率都是一样的。所以只有存在不确定性的地方才存在机会。就像最近一年A股市场上的伊利股份,当公司董事长遭逮捕的消息传出后,投资者感受到了巨大的不确定性,股价也因此大跌。但从另一个方面看,这实际上是伊利股份一年前关于独立董事罢免案而开始的不确定性的结束。所以公司的股价随后开始回升,三个月涨幅达50%。关于伊利股份不确定性的故事可能还没有结束,如果大家还记得当年如日中天的红塔牌香烟,就能想到当红塔的董事长被逮捕后,第二年公司经营还能勉强维持,到三年公司经营才开始像自由落体一样下滑。

凭借经验比如技术图表或者操纵股价来应对投资中的不确定即使在中国也几乎遭到失败。投资理念和投资技术的发展就是投资应对不确定性的工具。投资者在市场不确定性面前也不是无能为力的,实际上股市在本世纪的飞速发展反而是得益于市场收益的确定性。在加拿大有一个卖保险的职员后来成了身家不菲的老板。他所做的事就是把股市中的各种品种比如大盘股、小盘股、债券等的长期收益曲线画在一张图上,直观地表现这些投资品种的长期收益。现在几乎所有北美的基金管理公司都从他那儿购买收益曲线的使用权。而长期来看股票平均收益高于债券收益是非常确定的,虽然专家无法知道为什么长期而言股市的风险并不比债市高,但收益率却明显高于债市。现在知道指数基金近20年来的规模扩张不仅仅是由于那个诺贝尔获奖者威廉夏普的有效市场理论,更重要的是投资者确实获得了很大的收益。

另一方面如果投资者不满意股市的平均收益,也可从许多主动型的投资理念和技术那里获得帮助。全球大的机构投资者90%的收益是来自于资产国别配置这个事实说明,主动型投资理念和技术的核心是寻找超额收益确定性最大的部分。所以成功的投资家总是告诉你同一个经验,只投资你熟悉的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七节 渗透媒体永远是赢家

这是巴菲特最成功的经典战例，永久性持有自己熟悉的媒体股，成为柏克夏公司投资组合的核心资产。费歇曾告诫过巴菲特："你手中握有的股票一定要比现金好，否则就不是一个好的投资。"据此巴菲特在创业之初就选择了媒体作为突破口，因为巴菲特的祖父曾拥有一间名为《克明郡民主党报》的报纸，而巴菲特也曾是《林肯日报》的营业主任，如果不从商，巴菲特最有可能从事的就是新闻工作。

由于对媒体行业的捻熟，所以巴菲特投资媒体特别是报业都是深思熟虑的。在美国国内约有1700多份报纸，其中近1600份没有直接竞争对手。巴菲特曾在柏克夏公司年报中给股东写道："一份优秀报纸的经济实力是无与伦比的，也是世上最强劲的经济力量之一。"巴菲特进一步解释道，"就算是三流的报纸，如果它是城镇里唯一的报纸，也能赚到足够的利润。"无可否认的是，一份高品质的报纸会有较大的市场渗透力。所以巴菲特投资媒体就是从华盛顿邮报公司入手，然后通过购并向广播电视媒体扩张。同时巴菲特还擅长利用自己投资的媒体公司之间相互渗透。例如：华盛顿邮报公司从首都集团购买有线电视网，而使首都集团有财力收购美国广播公司电视网。巴菲特投资媒体看中的就是媒体的影响力，同时他投资媒体公司后，又通过自己在董事会中的影响力，不断推动购并来扩张公司的发行网络，以此来强化公司拥有特许权的优势地位。所以巴菲特不仅长线投资媒体公司赚了大钱，而且对于起家的华盛顿邮报公司和首都集团他更是永久持有，不管市盈率有多高他都不出售。

境内股市受文化产业政策限制，真正意义上的媒体公司还未出现。比较典型的是三家媒体概念股，分别是东方明珠、歌华有线、电广传媒。其中东方明珠和歌华有线表现与国际接轨，如果是长线投资者，股价通过复权测算几乎无套

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牢投资者,而电广传媒则是问题出在大股东湖南广电身上。未来这三家媒体公司都有可能会展开类似海外媒体公司的购并战略。

那么目前媒体最核心的可购并资产又在哪儿？华尔街都柏林基金总裁说过,最有价值的资产是两张网络,有线电视网络和连锁书店网络。因为出版业和传媒业是不开放的,谈内容产业为时过早,但是所有的媒体内容都是要通过网络销售和落地的。巴菲特的媒体购并战略就是网络为王,只有控制了发行和销售网络才能强化公司的特许权优势地位。所以境内媒体公司真正的购并题材并不是装些新媒体概念,而是收购销售网络,广电媒体的销售网络就是有线电视网络,而平面出版物的销售网络就是新华发行网络。

第八节 如何在日常信息中掘金

随着市场热炒矿产资源股，特别是以山东黄金和西藏矿业等为代表的有色金属资源板块,成为2006年以来涨幅最大的明星。原因在于,消息面传来国际有色金属价格2006年开市后继续高歌猛进，这让市场很快联想到2005年中期屡创新高的国际原油。投资者在日常信息中发现投资机会,需要具备一定的敏感。

一、掘金方法一:兄弟公司会联动

近阶段随着股改公司复牌后形成明显的赚大钱效应,使投资者把更大的热情和目光迅速投入到有股改的公司中。但请您也不要忽略那些还没有参加股改,特别是大股东为同一持有者的兄弟公司。以广电电子和广电信息为例,两家公司的最大股东同为上海广电(集团)有限公司。从持股比例上看,由于上海广电集团对广电信息的持股比例达63.94%,而对广电电子仅持股37.24%,因此从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股改的难度上看,解决广电电子的股改任务更艰巨难度也更大,因此大股东从战略和时间上考虑,先从广电电子开始进行股改。虽然广电电子最终的对价方案非常一般仅为10送1.9股，但经过多方努力还是顺利通过。而广电电子从2005年12月5日开始停牌至今大盘已大涨了13.8%,因此在大盘、业绩和股改方案较为一般的广电电子在1月13日复牌上市后也一度大涨33.42%,这对于广电信息来说是它近期一直持续走强的最大利好，从1月12日广电电子复牌前一天,股价开始进入了快速拉升。

二、掘金方法二:重视公司的承诺

以中小企业板为例,在50家中小企业板的股票中,其中有14家有分配承诺,有8家分红承诺中有公积金转增股份的承诺,且大部分在10转5以上。而基本面上,由于中小板公司随着募集资金在2006年逐步达成后,成长性将异常突出,且股本扩展能力超强公司历史遗留问题少,因此在下阶段的市场行情中极具炒作价值。如大族激光、华兰生物、久联发展和南京港等都提出年报中要进行10转增5以上的分配。另外,除了中小板外也有一些绩优股在股改中有大比例送转分红承诺,如G铜峰、沙河股份、红豆股份等。还有一些公司承诺在2005年年报中进行高分红。这点像G宝钢,当时就承诺在未来三年中,每年的分红不少于0.32元。而根据数据统计2005年前三季度每股收益超过0.40元且股改承诺年度分红占净利润比例不少于50%股票总共有19只，这些股票是大资金中长期投资的重点所在。

三、掘金方法三:否决是暂时的,明天会更好

股改以来,已经有6家公司被市场投了反对票。但从第一家清华同方开始,被投反对票的公司复牌后的短暂回落,从日后看都是投资者乘机买入千载难逢的好机会。以清华同方为例,2005年6月13日复牌当天虽然低开,但很快被大单拉起当天就大涨5%,第二天继续大涨近10%。而最近清华同方推出修改后的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股改方案大受市场推崇，复牌后两天大涨近20%。同样的情况也出现在2005年的大牛股三爱富身上，当12月16日股改方案被市场否决复牌后，虽然当天收盘大跌7.09%，但随后又开始了新一轮的牛气冲天的走势，至1月11日最大涨幅达29.86%。可见暂时的否决一定会促使大股东推出对流通股股东更加优惠的方案，对于投资者来说，明天一定会更好。

四、掘金方法四：首年预警预亏是机会

最近统计发现，那些首年产生预警或者预亏的公司，如果在公告发布当日下跌时买入是最好的介入机会。以华联超市为例，1月4日公司公告称预计2005年度业绩将首度亏损，在当天复牌后虽然大盘一路大涨但公司股价却始终处于下跌盘整中，但如此利空却提供了主力乘机打压吸筹的最好机会，而事实情况也的确如此，随后两天股价出现快速上涨，三天最大涨幅达10%。同样的情况也出现在马龙产业身上，当1月9日公司公布2005年度净利润较去年同期下降75%左右后同样出现低开盘整，但1月10日就大涨近6%，而到本周一的6个交易日中最大涨幅已达13.6%。由此可见，在市场环境相对较好时，短暂的利空将带来短暂的投机机会。

五、掘金方法五：ST黑马来自资产重组

虽然对于大部分垃圾股来说，中长线的投资机会不大。但目前是非常时期，在行情刚启动初期，局部机会甚至到最后的鸡犬升天在中国股市中经常上演，而且业绩差、甚至带帽后的唯一结果只能进行资产重组，而资产重组自古以来是市场中永恒的题材。以最近阶段涨幅较凌厉的ST鑫安为例，2006年1月4日公告称，出资完成后公司占永媒投资74.74%股权。而永媒投资对河南省有线电视网络集团有限公司增资5亿元（占45%股权），投资河南省广电网络整合及升级改造项目，而该项目2006年、2007年、2008年税后利润分别为:6982万元、15903万元、28484万元。但1月4日公告发布当天ST鑫安并没有大涨，相反震

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

荡盘整一直延续到1月5日，但与此同时，那两天市场对有线电视网络股的龙头歌华有线仍进行继续大幅炒作，主力在经过这两天洗筹后开始进入大幅拉升，从1月6日起到1月13日的短短6个交易日中最大涨幅高达25.43%。由此可见，在日常的公开信息中有大量的宝藏可以挖掘。

六、掘金方法六：专业研究创造价值

最近阶段，很多市场人士认为的黑马股其实都出自机构研究所的研究报告，而且随着互联网的普及很多研究报告在网上几乎都能被找到。如当中金公司在1月4日一推出动力源的研究报告就导致其之后的连续3个涨停。而这种现象在上周到了极致，当许多机构在今日投资中连续相继推出看好G京东方的研究报告后，直接导致该股全周大涨28.4%。这是因为机构研究报告具有强大的引导力量，而且连私募资金都开始崇尚了价值投资了，因此有条件的投资者可多在网上搜索一下心仪个股的研究报告。

第九节 拨开“消息”关注“项目”

在股市投资看重的是某上市公司的未来，公司的未来预期实质上也就是该公司所发展的产业项目未来的市场前景，该公司所发展的产业项目具有良好的市场前景，就说明该公司有一个良好的预期，该公司的股票就具有增值潜力，该股票也就值钱。这是一个很简单的道理，问题是有许多股民对股票的关注点仅仅停留在“消息”的层面上，认为只要有“消息”股票就肯定会涨，而对消息的可靠性、真实性则不多加分析，更谈不上对“消息”的实质内容进行深入的分析了。

身在股市，关心“消息”，实属当然，然而全国的证券市场是一个信息不对称

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的市场，且造谣惑众者不少，尤其是在被誉为“自由世界”的互联网传播工具普及的今天，证券信息不时地被严重污染，致使股民中的“消息”一族屡屡上当，苦不堪言。别有用心之人利用所谓的“消息”操纵股市，从而达到高位出货的目的，而相信“消息”的人往往就成了股市的牺牲品。因此，奉劝大家在获得什么“消息”之后，一定要对其进行甄别，先甄而后行。最好的对策就是将您关心“消息”的着眼点向后移，移至“消息”的具体内容即“项目”上，在你作出投资决策之前，一定要弄清该“消息”的具体内容，对它所涉及的“项目”作一细心的分析与研究。这种分析与研究一般要弄清如下几点：

一、“消息”的来源

即您是通过什么渠道获得这个“消息”的，若是来自于互联网、小道消息、非指定类证券信息披露报刊等，那就必须进一步去查实、确认是否真有这回事儿，以判断“消息”的真假。

二、“消息”所含“项目”的可行性

包括“项目”的技术含量、先进程度、“项目”实施者或开发者所具备的技术经济实力、技术的可推广性及其产品的社会接受能力、是否得到国家当前的经济产业政策的支持、是否能获得足够的产业资本的支持等。

三、“消息”所含“项目”的市场前景

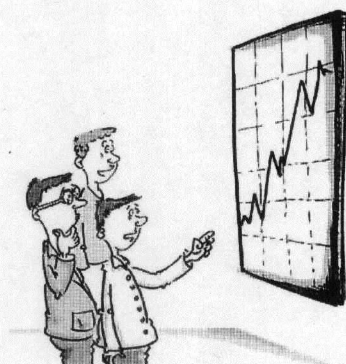
首先要考察了解该项目的可赢利性，弄清其投入产出比率有多大，其次要分析预测其产品的社会需求及其潜力有多大，再者还要调查了解该项目是否存在同业竞争，充分掌握其竞争情报，最终推测出其产品的市场占有率将会有多大。

此外，还必须充分估计“项目”实施的技术、资本、政策与市场风险，以便在您进攻时做到“有理、有利、有节”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章

炒股专家支绝招



专家的意见大多是一些理性的规律。投资者将专家的招数“拿来”，既能有效减少在黑暗中摸索股市规律的时间和精力，又能现学现用，立于股市不败之地。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 抄底十二招

股市中最根本的投资原则就是低买高卖，任何试图买在最低点或卖到最高点的投资行为，都是一种不理智的贪心表现，其结果也都会大多事与愿违。因此，当大盘和个股的股价进入底部区域后，投资者应该抱着主动买套的态度，积极地选股，把握正确的时机买入。在底部区域选股的技巧主要有以下几种：

一、筑底两重，厚礼相送

在大盘和个股均经过了长时间下跌之后，已经出现了企稳迹象，日 K 线形成了双重底的形态，底的右侧已经开始放量，一旦突破了颈线位，可大胆买入。

二、事不过三，反转在望

在大盘和个股均经过了长时间下跌之后，已经出现了企稳迹象，日 K 线形成了三重底的形态，底的右侧已经开始放量，一旦突破了颈线位，可大胆买入。

三、头肩倒立，大涨可期

在大盘和个股均经过了长时间下跌之后，已经出现了企稳迹象，日 K 线形成了头肩底的形态，而且右肩部位已经开始放量，并突破了颈线位，可大胆买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、潜龙出海，一飞冲天

在大盘和个股均经过了长时间下跌之后，开始出现横盘整理的走势，日K线形成了潜伏底的形态，底的右侧已经开始温和放量，一旦突破了箱体的顶部，可大胆买入。

五、底似圆弧，股价翻倍

在大盘和个股均经过了长时间下跌之后，已经出现了企稳迹象，日K线形成了圆弧底的形态，而且近期已经开始温和放量，可大胆买入。

六、浪子回头，千金不换

在大盘和个股均经过了长时间下跌之后，又出现了加速下跌，然后突然连续放量上涨，回调，可大胆买入。

七、金叉共振，坚决买进

当目标股票月线KDJ指标，周线KDJ指标，日线KDJ指标，即所有周期的指标均在20以下低位全部金叉共振向上攻击发散时，是千载难逢的买进机会。

八、喜鹊闹梅，冬去春来

个股在经过长时间下调，开始企稳回升，在放量收出了一根大阳线之后，又连续收出了不断向上的小阳线或十字星(三个以上)，预示着后市将大幅上涨，可果断跟进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

九、初始涨停，随后跟进

底部放量的第一个涨停板，是买入股票的最佳时机，无论是从短线还是从中线来看，都会有很好的获利机会。

十、三线汇集，上攻在即

个股在经过大幅下调企稳之后，经过第一次拉升，开始缩量回落，出现5、10日均线，5、40日均量线，MACD三线的汇集，是再次发力向上的前兆，可大胆介入。

十一、定海神针，底部探明

经过长时间的下跌之后，在以大阳线做前导的情况下，出现的长下影星线缩量，下影线的长度在3%–4%最佳，往往是标准的见底动作。

十二、趋强避弱，越战越勇

一旦确定大盘已经进入牛市之后，应该果断地买入人气最旺的股票，不管这些股票的价格有多高，坚决果断地介入，一定能有最丰厚的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 需要放弃的几种股票

学会放弃肯定是正确的。一只股票走了好几天的上升通道后，才被大家发现并被推荐，这时你应该放弃要买它的想法。因为一旦随后开始回调，运气好调整一星期，运气不好调整一个月，这时你的头脑会很乱，割肉还是守仓你已没法冷静判断，几次下来你就崩溃了。

股票的走势历来都是急速拉旗杆之后进行旗面整理，运气好是上升三角形整理，运气不好是下降三角形整理，你被套是肯定的。但随后的走势刚好相反，整理到三角形末端，前者往往向下突破，后者往往向上突破。道理很简单：欺骗性。所以你如果没有在拉旗杆前第一时间介入埋伏，那么你看到旗杆后的第一个想法就是：放弃。此时放弃等于你逃过一劫。

一、舆论关注的股票你要放弃

一是舆论不可能关注正在跌的股票(除非可以做空)，它毫无谈论价值；二是舆论肯定关注涨得好的股票，这样可以宣传自己的实力(大家也有相信的理由)，于是散户在舆论的推波助澜中丧失了对此股的分析，即使有些许怀疑也把它压下去了。于是可以看到往往放大量的大阳线竟然都是头部，这再次证明股市中充满欺骗。

二、没走出底部的股票你要放弃

有些股票的走势像“一江春水向东流”，你在任何一个预测的底部介入，事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后看都不是底。通常月线测底的准确性很高，20月均线可以作为牛熊分界线，任何在它之下走的股票你都要放弃。如果有的股票上市不足20个月，如果你拿不定主意也要放弃。这就是一再强调的所谓长线选股的重要性，也是大家炒股必需的关键原因。

三、移动筹码分布图上筹码很分散的股票你要放弃

筹码分散意味着主力吸筹不够，仍然会震荡，很容易回落，你此时进去，运气好参加横盘，运气不好下跌套牢。就算是黑马，你早已精神崩溃割肉逃命了。

四、量能技术指标不良的股票你要放弃

有些股票图形好像有潜力，但量能指标很差，此时你要相信量能指标，千万不要被股价的外表所欺骗。幻想股价没有量的支持而上涨，那你就是儿童喜欢童话故事。

五、前期大幅炒高的股票你要放弃

即使目前回落了，你也不要碰。山顶左边的10元与山顶右边的10元价值是不同的，出货前与出货后的10元价值是不同的。在山顶右边的每一次接货都是自寻死路。

六、你觉得未来没有成长性的股票要放弃

经过你的综合判断，这只股票成长性不高，后来它开始上涨，于是你推翻了自己的想法又追进去了，如果它又跌了，你就会后悔当初的冲动。所以不要随时推翻自己当初的深思熟虑，否则你就不再思考了，反正都会被推翻。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你还要放弃很多东西，就像主力放弃80%只炒20%股票，所以你把以上几点都叠加在一起选股，你会发现找不出几只好股票。这就对了，其实炒股就像摸奖，大部分的东西都是“障眼法”。

第三节 出货既要务虚，也要务实

好的开端就等于成功了一半，选择了较佳的进场时机，就站在了有利的起跑点上。但是要想成为职业高手，你必须对最佳卖出时机有极为出色的把握。中国股市中的名言“会买的是徒弟，会卖的是师傅”，说的就是把握出货时机的重要性。对于出货的问题，好的观点是：出货既要务虚，也要务实。

一、出货如何务虚

所谓务虚，指的就是主观预测。较好的预测理论是波浪理论和江恩理论，有波浪理论和江恩理论做指导就可以对敏感时段和关键价位进行特别的关注，万一感觉不妙或者对后市没有把握，就应该部分出货甚至全部抛出。

1.用波浪理论指导出货。从波浪理论的角度看，入场点基本上都是第3浪的起点，可以根据第3浪与第1浪的比例关系如1.618、2.618等来推算第3波的可能终点位置在第3浪终点出货，甚至如果第4浪是强势横盘，可以根据第5浪与第1浪、第3浪的比例关系推算出第5浪的可能终点位置，在第5浪终点出货。

2.用江恩理论指导出货。江恩理论是各种投机理论中最出色的一个。江恩理论的最大优点就在于其既可以用来准确预测，又可以用来指导实战。

江恩百分比理论认为，行情的目标价位极可能是由最低点或加速起点再上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨 50%~60%，或 80%~100%，或 150%，或 200%，或 250%，或 300%等，到了这些点位应高度关注。

江恩时间周期理论认为，行情最高点出现的时间，极可能是由最低点或加速起点再上涨 1 周，或 10 天，或两周，或 3 周，或 1 个月，或 1 个半月，或两个月，或 3 个月等时间点上，到了这些时间点应高度注意。

请务必记住，江恩理论是各种投机理论中最出色的一个，所有的行情走势都可以用江恩理论来把握。要想成为顶尖高手，你必须精通江恩理论。

二、出货如何务实

做过期货、外汇的人都知道，行情的发展是各种因素综合作用的结果，是不以人的意志为转移的。即使是有能力控盘的主力，都有可能被市场吞掉，有时都不知道目标价位在哪里，更何况作为不能控制局势的中小散户，所以在出货过程中务实是最重要的。

1.根据 K 线形态出货。

(1)在行情的相对高位或暴涨末期，如果出现长阴或巨量长阴，巨量长上下影线之小阳、小阴、十字星等 K 线，应坚决出货。

(2)在行情的相对高位或暴涨末期，出现巨量长阳，如果第二天不能再上涨或低开，或开盘就下跌，也应该坚决出货。

(3)在行情的相对高位或暴涨末期，如果出现黄昏之星、两阴夹一阳、连三阴等 K 线组合，应坚决出货。

2.根据移动均线出货。

(1)对于暴涨的股票若行情下破 3MA，就应考虑出货。特别是对于超级短线炒家。

(2)沿 5MA 大幅快速上涨的股票，下破 5MA 坚决出货。

(3)沿 13MA 大幅上涨的股票，下破 13MA 坚决出货。

3.根据趋势线出货。

行情加速上涨开始后，由加速起点上引快速上涨趋势线。一旦下破快速趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势线,就应坚决出货。

三、追求最佳出货点

无论是务实还是务虚,一波行情的最佳出货点只有一个,能否在最佳出货点出货是职业短线炒家功力是否深厚的标志。

对于职业短线炒家,应将实战出货点控制在目标股票一波行情最高点或最佳出货点的5%以内,超出5%就是业余水平。

所以职业短线高手不仅仅要综合把握各种出货方法,而且还要对股票的各种变化、主力的各种操盘手法熟练掌握,真正做到与主力或庄家同呼吸共命运的地步,真正达到与行情完全融为一体的境界。

要做到这一点,你必须长时间对自己进行残酷的系统的强化训练。要想成功,没有捷径可走;要想成功,你只能遵循一个永恒的原则:不吃苦中苦,难为人上人。请记住,出货的最高境界就是“法无定法”。

第四节 波段盈利的诀窍

波段操作是针对目前国内股市呈波段性运行特征的有效的操作方法,波段操作虽然不是赚钱最多的方式,但始终是一种成功率比较高的方式。这种灵活应变的操作方式还可以有效回避市场风险,保存资金实力和培养市场感觉。

笔者认为波段炒作比找黑马更为重要, 在每一年的行情中都有主峰和主谷,峰顶是卖出的机会,波谷是买入的机会。波段炒作很容易把握,这是对于大盘而言。很多个股具有一定的波段,必须对一些个股进行仔细研判,再去确定个股的价值区域。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

远离价值区域后，市场会出现回调的压力，这时候再卖出；当股价进入价值低估区域后，再在低位买入，耐心持有，等待机会，这样一般都会获取较大收益。一次完整的波段操作过程涉及“买”、“卖”和“选股”、持股时间等几个方面的投资要点：

一、选股技巧

比较适合波段操作的个股，在筑底阶段会有不自然的放量现象，量能的有效放大显示出有主力资金在积极介入。因为，散户资金不会在基本面利空和技术面走坏的双重打击下蜂拥建仓。

所以，这时的放量说明了有部分恐慌盘正在不计成本出逃，而放量时股价保持不跌，恰恰证明了有主流资金正在乘机建仓。因此，就可以推断出该股在未来行情中极富有短线机会。

二、买入技巧

在波谷时买入。波谷是指股价在波动过程中所达到的最大跌幅区域的筑底行情，往往会自然形成某一中心区域。投资者可以选择在大盘下跌、远离其筑底中心区的波谷位置买入。

从技术上看，波谷一般在以下的位置出现：BOLL 布林线的下轨线；趋势通道的下轨支撑线；成交密集区的边缘线；投资者事先制定的止损位；箱底位置等。

三、卖出技巧

波峰是指股价在波动过程中所达到的最大涨幅区域。从技术上看，波峰一般出现在以下位置：BOLL 布林线的上轨线；趋势通道的上轨趋势线；成交密集区的边缘线；投资者事先制定的止盈位；箱顶位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、持股技巧

根据波长而定。波长是指股价完成一轮完整的波段行情所需要的时间。股市中长线与短线孰优孰劣的争论由来已久，其实片面地采用长线还是短线投资方式，都是一种建立在主观意愿上，与实际相脱钩的投资方式。

投资的长短应该以客观事实为依据，当行情波长较长，就应该采用长线；当行情波长较短，就应该采用短线；要让自己适应市场，而不能让市场来适应自己。

整体来看，市场总是处于波段运行之中，投资者必须把握波段运行规律，充分利用上涨的相对顶点，抓住卖出的机会；充分利用基本面的转机，在市场悲观的时候买入，每年只需做几次这样的操作，就会获取良好的效益。

第五节 如何把握分时图买点

如何在盘中及时把握正确买点，在实际操作中非常重要，尤其是短线投资者。介绍一种利用分时盘中即时换手率与股价即时涨幅来确定即时买点的办法。

一、确定买入条件

1.当天的换手率要达到3%以上，介入点在该股上涨2%之后(如果大幅高开，只要上涨1%就可介入)。

2.开盘后股价超过半小时上涨达2%，认为是稳步上涨；在10分钟内上涨幅度超过3%，认为是放量大涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、盘面出现以下情况，可即时介入

1.股价稳步上涨，分四种情况：

(1)股价在开盘半小时左右稳步上涨，换手率达到0.6%；

(2)股价在开盘一小时左右稳步上涨，换手率达到0.8%~1%；

(3)股价在开盘一个半小时左右稳步上涨，换手率达到1.2%~1.5%；

(4)股价在开盘两个小时左右稳步上涨，换手率达到1.7%~2%。

2.早上放量大涨，分三种情况：

(1)股价在开盘半小时左右放量大涨，换手率达到0.8%~1%；

(2)股价在开盘一小时左右放量大涨，换手率达到1.2%~1.5%；

(3)股价在开盘一个半时左右放量大涨，换手率达到1.7%~2%；

3.下午放量大涨，分三种情况：

下午前半小时、一小时、一个半小时，涨幅在2%以上，换手率分别达到1.8%~2.1%、2.2%~2.5%、2.7%~3%。

第六节 基本分析与技术分析如何统一

证券行情分析的方法基本上分为两大类，基本分析与技术分析，至于哪一种方法更有用，两种分析方法的信徒一直争论了百十年，甚至相互质疑否定对方的存在价值。那么，这两种分析方法真的是水火不容吗？它们之间如何进行统一呢？

气势理论本身是一种纯技术的分析理论，分析的内容是证券市场的市场行为表现，而市场行情的本质则是由上市公司的经营状况和经营业绩决定的，股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价水平与公司的经营业绩应该呈现某种对应关系，具体是什么呢？用"成长率假说"来进行诠释。以下是成长率假说的三要点。

一、长期的股价水平是企业经营情况的真实反映

股价的长期水平已经反映了企业的经营业绩，年报和中报等公布之后，股价的变动只是反映差异而已。股价未来的变化将是公司的内在价值变化的体现。这是马克思主义价值规律在证券市场上的具体体现。关于股价的实质价值计算虽然在理论上讲的很清楚，但在股市的实践中要复杂得多。首先说股票的实质价值是很难准确地计算的，通常是用现金贴现模型计算股票的内在价值的，具体地说，是采用二元模型来计算的，这里需要对未来每年的股息收入和折现率进行估计，不同的人有不同的估计，因而得出的结论是不同的。其中，折现率很小的差异就可能引起结果的巨大变化。由于内在价值很难计算，所以，可以根据股票的长期股价水平反过来估算出股票的实质价值。长期的股价水平是企业实质价值的真实反映，倒是证券市场对于股票的实质价值得到了更好的体现，它是众多投资者共同投票，共同评价的结果。对于一个困难重重，经营上大幅亏损的公司而言，其实质价值甚至可能会低于账面资产(包括有形资产和无形资产两部分)的价值，而对于一个发展前景很大，业绩优良，成长性很高的公司而言，其实质价值则可能远大于账面资产的价值。股价围绕的是实质价值上下波动，而不会根据账面价值进行所谓的价值回归。世界股王沃伦·巴菲特在早期的投资生涯中，曾经致力于格兰姆的价值理念的实践，选择价格低于账面价值的股票进行投资，结果发现，都是一些不能带来效益利润的无效投资，有的甚至亏损。巴菲特所学到的是，许多他曾经以低廉价格买进的公司股票之所以便宜的原因，是因为所属公司的营业状况正面临危机。直到后来他接受了费歇的公司特质理论，从费歇那里学到如何识别和选择选择优势企业进行投资才逐步走上坦途。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、业绩增长带来股息增长

当一家公司的经营业绩大幅上升时，未来的股息收入也会大幅增长，根据现金流贴现模型计算，则公司的实质价值也会增加，从而使二级市场的股价的长期水平随之上升，于是K线图就形成了上升宏观趋势行情，即股价的长期趋势对应企业的成长能力或成长潜力。也就是说，基本因素与技术图表之间形成了一种对应的关系，即在基本分析与技术分析之间搭起了一座桥梁。基本因素与技术图表其实是一物两面的关系，是本质与表象的关系。基本因素是本质的，而技术图表是表象。笔者在学习研究巴菲特的投资理念时，曾偶然发现了这一现象，巴菲特本人是基本分析人士，在他的办公室中没有现代化的交易电脑，他本人从不看电脑走势图，但是巴菲特所选择的股票有一个共同的特点，那就是他所选择的股票都是长期上升趋势，都是大牛股，而买入时机都是在大牛股的运动过程之中进行的(巴菲特本人并不清楚这一点)。这也说明了基本分析和技术分析其实是可以统一的。在个股的宏观趋势分析方面，两者的分析结果是一致的。对于那些业绩较好，成长性较高的公司，其宏观趋势是上升的，那些困难重重经营业绩较差甚至严重亏损的公司，其宏观趋势是下降的，或者是长期在低位徘徊。当大盘行情处于一个相对平衡的情况下，这类股票就会出现分化。业绩好的股票向上分化，业绩差的股票向下分化，这就是个股分化的规律。其内在的原因是公司自身的经营状况所致。这一点与整个市场行情涨跌没有关系。也就是说个股的宏观趋势行情是独立的，与大盘行情的涨跌没有关系。而短期的股价涨跌则是一方面具有自身的特点，另一方面又与大盘行情的涨跌有关系。每只股票的短期运动是这两种行情叠加的结果。赢利能力强且成长性高的股票，当大盘上升时，个股的上升幅度大，涨势强劲；当大盘下降时，个股的下降幅度小，表现抗跌，于是个股的长期趋势向上分化，而且，赢利能力越强，成长性越高，则股价的涨幅越大，反之亦然。对于大部分赢利能力不强，成长性不高的股票，则是随大盘趋势的涨跌而涨跌，随着宏观经济的兴衰而兴衰。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、投资者的心理因素对股市的影响

以上观点只考虑公司经营业绩对股价的决定作用,忽略了投资者的心理因素对股市的影响,不能反映股价涨跌的全貌。

因为当上市公司的成长性很高时,广大的投资者就持很乐观的态度,于是大家纷纷加入到抢购的行列,形成抢购浪潮,加上主力的推波助澜,从而推动股价大幅上涨,甚至远远超过了股票的实质价值。比如巴菲特在1992年购买了可口可乐公司的股票,在三年时间中,巴菲特赚了四倍的利润,而与此同时可口可乐公司的业绩则远远地低于股价的上涨幅度。也就是说,高成长性可以诱发人气,推动股价大幅上升,即“高成长性是推动股价大幅上升的真正动力”。总之,低成长性公司的股价不会出现大幅上涨,而是随大盘行情的涨跌而涨跌;业绩负增长的公司也不会出现大幅上涨而是分化向下,长期趋势下降,只有高成长性的公司股价才会大幅上涨,并且上涨幅度会远远超过公司的成长率水平,甚至有时个股还是独立行情,不会受大盘行情的联动性影响。国外的专业研究人员也曾就公司基本因素与其股价之间的对应关系的研究中发现了这一结论。

在二级市场上的K线图表现方面,如果股价的长期趋势是上升的,则个股表现为大牛股行情。一只股票之所以能够表现出大牛股的行情,首先必有高成长性的业绩作支持或者未来有高速成长的潜力,说明企业进入良性发展之路,企业的潜力是无限的。随着公司持续不断地运作经营,公司的内在价值也会不断地升值,股价的长期趋势也会不断上升,而且成长性越强,则上升趋势的气势越强。在具备这一条件的前提下,主力才会建仓并拉升。研究结果表明,假如我是主力,我将会竭力拉升,其幅度之大让你不敢想象,往往几倍,十几倍,乃至几十倍的拉升,就长期而言,推动股票长期走牛的根本原因是成长性和未来的成长性,并不是主力炒作所致,主力的炒作作用只能起到强化趋势气势强度的作用,起到推波助澜的作用。就大牛股本质而言,由于企业的发展潜力本身是无限的,只要企业仍有高成长性,仍有生命力,则公司的内在价值就会越来越大,股价的长期趋势就会越升越高,越升越强,谁也不知顶在哪里。比如,可口可乐公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司,其股票价格在60年时间上涨了500倍,而且还在上涨。雅虎公司自开办以来,6年时间上涨120倍,目前仍在强势大幅上涨,似乎永无止境。再如国电电力(600795)自上市以来,长期趋势一直上升,甚至在熊市过程中也未曾大跌过,且通常是阶梯式调整,然后再次大幅上升,其抗跌性很强,风险很小,成功率很高,稳健增值。

这类公司具有很强的实力优势,具有很强的增长能力,企业的发展规律是强者恒强,因此股价的长期趋势也是强者恒强。同时,由于企业的经营状态十分健康,有足够的能力抵御经济周期的波动和经济危机,即使遇到暂时的小麻烦或受股市下降的影响,经过企业的不断经营运作也会扭转被动。K线图上,个股的分化规律是向上的,抗跌性也很强,大牛股的K线图上具有"明确、强劲、稳定"三大特征,有指数式、阶梯式和波浪式几种类型,投资这类股票的关键在于理解企业的经营特质,树立投资理念,购买一家企业而不是它的股票,只有这样才敢于投资。但是这类行情升幅很大,人们通常不敢买,而越不敢买则升幅越大,事实证明不敢买是错误的。那么人们为什么不敢买呢?就是套怕了,炒作理念,投机思维,心理压力极大等因素所致,关键是没有领悟大牛股的神韵,没有树立正确的投资理念,缺乏自信。只要企业还有(未来)成长性,则大牛股就会继续上升;当成长性结束时,大牛股就会进入盘局,在高位振荡;当产生负成长性走下坡路时,大牛股的长期趋势才会转向下降(当然,如果是过度炒作,个股的长期趋势也会转向下跌的)。因此从风险性、成功率、回报率以及交易策略上讲,大牛股是最理想的股票。

在宏观趋势上升的过程中,中间过程中出现的大市趋势行情则是一种技术性行情,是宏观趋势上升过程中的运动过程而已。在这一过程中,上升行情会出现各种利好消息,下降行情会出现各种利空消息,其实各种消息不过是人为制造出来的,是人们用来解释行情涨跌的理由,它是依时依候产生的,你不必理会,只需根据推动浪来判断大市趋势的状态或根据反向推动浪来判断大市趋势的转折点即可。

以上是成长率假说理论的三个要点,这是一套财务分析理论。它对于树立正确的投资理念具有十分重要的意义。但是这套理论的缺陷是财务分析往往是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

滞后的,只能根据过去的数据进行推测,不如进行基本因素分析及时,它只适于研究公司较为长期的经营情况,不适于概念题材炒作。

从以上的观点中发现，基本因素是决定股价宏观趋势方向的内在因素,但是二级市场的具体表现却有不同,股价究竟能够有多大的涨幅,成长率假说并没有论述,只能根据成长率的水平进行定性的解释,其定量分析只能是经验性的,理论上无法做到。如何解决这一问题呢?气势理论的推动浪的分析方法是一个有效的方法。依据"推动浪的方向就是大市趋势的方向"这一定理,只需判断出推动浪,就可以及时准确地判断出大市趋势的行情状态和变化,进而准确地把握住市场行情的脉搏。采取推动浪的分析方法,即可以适于传统的价值投资,也可以适于信心投资,乃至可以适于非理性的投机。

最后说明一点,股票的长期趋势决定于成长性和未来的成长性,而期货的长期趋势决定于通货膨胀与紧缩以及宏观经济的发展,外汇的长期趋势则决定于各国经济发展的平衡与不平衡。

资金→主力→庄家→筹码→技术分析,又转回来了。股市的迷人之处,就在于它不这么简单,1+1 在这不等于二。

第七节 零风险投资技巧

股市最大的风险来自投资者自身的素质差异和由于人性弱点而产生的操作失误！大多数投资者在进入股市时,都因为没有自己的投资纪律和正确的投资方法而出现巨额亏损。对股市的风险认识不够。股市最大的风险来自投资者自身的操作失误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、股民常犯的七种错误

1.不知什么是长线投资和短线投资；

2.没有自己的投资方法和投资数学模型；

3.买入种类太多的股票；

4.反弹不卖出股票，下跌不买进股票；

5.满仓买进股票；

6.听股评家、投资咨询机构推荐买进股票；

7.频频换股，每一次换股都给投资者带来了损失。

二、零风险博弈的长线投资法

长线投资选股范围可包括基金重仓股，基本面好、有成长性、业绩好的绩优股，影响国民经济发展的大型国有上市公司，行业龙头等。永远不要满仓，股价上升时卖出股票，下跌时买进股票。选股原则：

1.基金重仓股；

2.绩优股；

3.未来公司业绩增长的股票；

4.大型国有企业上市公司。

具体建仓方法：选定股票后，在它的日K线图上寻找三个价格支撑点。买进时，只动用资金的1/8或1/16，不跌破支撑点不要加仓。在跌破支撑点后要两倍加仓。

当股票上升时一定要卖出股票，从最低点处每上升4%就要开始卖出1/4；逐步向上卖，每一次都能卖到最高点。当股价下跌时一定要买回股票，并逐步向下买进，每一次都能买到最低点。当股票有了赢利，并在下跌后向上升时再两倍加仓。

一年后的投资收益变为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润 M≌∑交易资金×Δ%(1 到 N 次买卖的和)±股价重心偏移 X 股数。

记住一句话：永远不要满仓，在股价上升时卖出股票，在股价下跌时买进股票。确保每次操作都是正确的。

三、零风险博弈的短线投资法

概率理论指导下的短线投资方法。赌博市场中庄家和游客赢的概率差别，世界上各种赌博市场和彩票市场的组织者都是利用数学概率统计理论来赚取概率差。赌博市场上的各种赌具和游戏机都是按庄家赢的概率大于游客赢的概率的不同比例而设计的。当游客赌的次数愈多，他们输的机会就愈大，最后输光出局。

股市犹如赌场。零风险博弈的短线投资法应用于股价运行在上升通道，建议在买入股票时，首先要计算出你采用技术指标发出买入信号正确的概率。按零风险博弈理论统计，在上升通道，技术指标发出成功入市的概率在 58%左右，为了提高入市成功的概率，通常采用资金加倍入市法来提高入市成功的概率。

为了提高成功的概率，建议大家用资金加倍入市的方法。在决定资金被分次数时，首先根据以往的炒股经验，确定技术指标发出错误信号的概率。

如果以前你按照技术指标买进，四次有三次都不准，那么资金就应该分成 2 的三次方等于 8 次。如果你的资金有 32 万，第一次就 4 万买进，若股价不升反降，说明第一次入市失败；当下跌 4%时，一定要卖出全部股票止损等待二次机会。

当技术指标提示第二次买入信号时，要买进 8 万元的股票，若股价再次下跌，同第一次一样操作。

当技术指标发出第三次入市信号时，买进 16 万元的股票，若仍下跌，还是跌到 4%时，全部卖出。

当技术指标发出第四次信号时，要买入 32 万元的股票，这一次股票肯定上升(因为技术指标不可能四次全错，没有连续四次发出过错误信号)，当股价上升 5%时，一定全部卖出股票。投资收益变为：32×5%-(4+8+16)×4%=0.48 万。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、树立正确心态最重要

零风险博弈，原则就是"(股价)涨了赚现金，跌了赚股票，在零风险的前提下，实现利润最大化"。运用零风险博弈理论，可以做到长短线通吃。但需要强调的是，投资者一定要遵守自己入市前定下的投资纪律。

按这套办法，傻瓜也能挣钱，但心态很重要。即使刚买进第二天就猛涨，你也不要抱怨自己没有满仓的人赚得多。

事实上，股市涨跌都很正常，虽然你每次赚得不多，但是一定能赚。再结合其他技巧，从长期来看，你的赢利未必比别人少。

这种零风险买卖股票方法，在理论上是存在的，在实际操作中也是完全可行的。事实上由于人性的贪婪，大部分人是不会严格按照这种方法去买卖股票的。如果人人都照这种方法去做，股票市场就没有短期价格波动，庄家就会是输家了。

没有一只股票是直线下落，不论幅度如何，中间总会有起伏波动。每次反弹时必须卖股票。在股价低的时候就加重仓位，一涨就抛，抓住每一次反弹；这样一来，每一次赢利很小，但总的来看不会吃亏。不要过分看重短线利益，就不会被套牢。

零风险博弈理论是有条件的，它规避投资者在与庄家博弈中因操作失误而造成的风险。零风险博弈理论能指导投资者智胜庄家，成为赢家，迫使庄家不能任意拉抬股价。零风险博弈理论不能规避突发事件引起的系统风险，如9·11事件、战争、地震等。

股票市场的价格体系

证券市场是一个投机金融市场，股票价格的变动也是一个随机过程函数。股票的价格是不可以预测的，股价升和跌的概率是50%，世界上任何人(包括投资专家)、各种技术指标和各种理论都不能准确预测股价升和跌。

股票价格的长期(几年到几十年)变化是沿着一条上升趋势线的随机过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这条上升趋势线就是佛郎克趋势线(Frank trend line)。这条趋势线的斜率和走向是由国民经济的增长率来决定。

股票价格的短期(一年到几年)变化是沿着三条趋势线的随机过程,这三条趋势线形成首尾相连的三段折线周而复始地循环下去。

投机收购→投机拉升→投机派货→投机收购→投机拉升→投机派货→投机收购……

现行股市上流行的波浪理论、K线理论、技术指标、趋势线理论等存在很多缺陷,实践证明,它们不能给广大投资者带来财富。

要揭示股价变化的奥密,只能采用随机过程函数和统计概率理论的数学研究方法进行。"零风险博弈理论"揭示了股票市场上价格变化的内在客观规律。

五、股票市场的投机体系

股票市场尤如成千上万投资民众、投资基金、公司、机构、团体等围绕在一张很大的圆桌上进行一场同场竞技和竞价的大型投机博奕活动,股票变成了投机者博弈的筹码。

股市表面上有成千上万人参加交易,而实际上股市只存在两股投机力量在相互较量:一股力量是庄家和跟庄者的力量,另一股力量是投资大众的力量。股市上没有庄家股市的价格是不会波动的。股市的投机者是为了价格的波动而来的。

投资大众的力量是稳定股票价格的力量。庄家是价格波动的制造者。股票的买卖过程就是这两种力量的较量过程。

点评:

也有一定启发。这是利用技术指标连续出错次数有限的特点,配合以等价率,追求高胜率,是向下摊平法的一种变异。具体细节不用较真,这种操作法风险实在太高了,但分批进出的思路是好的。

其弱点自然是在于"因该技术指标没有连续四次发出错误信号"。一旦该技术指标发出第四次错误信号,那么就惨败了。把赌注押在该技术指标不会连续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四次错误上,似乎风险过高。

另外,对于"股票从最低点处每上升4%就要开始卖出股票的四分之一",一旦出现连续不回头上升的趋势，那么上升了16%以后所有的股票就全都卖光了,然后眼睁睁地看着N个涨停板。

截短亏损让利润奔跑是经过5年交易后逐渐否定的方向。不是这种方式赚不到钱,而是从心理角度上来看,这样的交易方式对人冲击太大。有人说做交易就是与自己的内心冲动做斗争,觉得完全没有必要,只要选择和自己内心没有冲突的交易方法就可以避免这种斗争。

从心理上而言,更容易做到的是不断获利平仓,锁定利润,而偶尔在风险暴露过高的时候调整一下。而很难做到不断止损,然后靠偶尔出现的大利润扳回(何况偶尔也会出现跳空大亏损)。成功的交易如果不够频繁,把希望寄托在少数几笔大赚的交易上,那么自信心平时会一直遭受很大打击,搞得大多数时候很难保持心态平衡,很难相信这样交易能长期坚持下去。

之所以有这个转变,也是逐渐发现市场的随机性比原来想象的要高,可以想法加以利用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八节 疯马、颠马、傻马、狂马形态

由于市场各方的操作技巧在日益的交易中不断地提高，一些传统的黑马形态也在不断地变化变异。如大平台整理突破等，成功的概率也在不断地降低，因而，随着市场的变化，又再转化出几种新形的黑马图形。

一、快速建仓的黑马形态

一般来说，建仓阶段是炒作一只股票所经历时间最长的，“横有多长，坚有多高”正好是对这一情况的概括，但是在某些情况下，这时段被大大地压缩，主力快速拉高股票价格，在短时间内建立了足够的仓位，稍作休整后便展开了上攻行程。这种股票，由于拉升的速度快，无疑给投资者带来极大的利润，但是在实际操作中却只有很少人敢于跟进，或者是介入后心态不稳，只捉到了一小条马腿，要提高收益，就要对这种黑马形态的内在规律有较明确的认识。

这种黑马不常见，主要是因为其诞生的条件较为苛刻，主力急不可待，是建立在几个条件上：第一，该股必须蕴藏着市场尚不知晓的重大题材，足以支撑股价出现巨大的涨幅。否则，拉升时的高成本就收不回来。第二，主力实力强大，作风要凶悍，要有通吃和对吸筹抱股有强烈的渴望。第三，题材将会很快兑现，或者有可能被泄露出来，为避免出现抢筹，需要在尽可能短的时间内取得可能多的筹码。对于这类股票，历史高价根本就不放在主力眼中。如果该股的前期密集套牢区距底部不过50%。则主力也有可能在套牢区内吸货震荡，可以使主力在最短时间内完成吸筹。在分不清主力吸货还是出货的情况下，绝大部分的投资者往往选择离场观望不介入。其实，区分两者，要结合股价飚升时的市场时机以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及整理阶段的走势来判断。

黑马的拉高建仓时机往往与大势走向缺乏密切的关联。这是因为，拉高建仓的个股的题材是突发性的，它与酝酿已久的整体行情很难做到同步，所以，拉升时机不是提前，就是拖后。但另一方面，黑马的题材必然与行情焦点有关联，否则无须拉高建仓，惧怕别人抢盘，题材的力度则必然超过目前行情的焦点。所以，在建仓一段后，必然会表现出相对的独立的个性，如大盘涨它不涨，大盘跌它不跌，因为它要借此良机清洗巨大的获利盘。有时候，尽管个股飚升时机大致与板块整体同步，但板块行情结束后却仍能维持强势。这种个股更可能会成为黑马。

二、洗盘创新低的黑马形态

洗盘创新低的股票，是多种因素结合成的。首先，洗盘时恰逢大盘连续走低，市场买气极弱；其次主力吸筹时间极长，已经获得大量筹码，对股价有着绝对的操控力；第三，保密工作做得好，市场对个股的基本面变化一无所知，只有这种情况才有可能在主力杀跌时缺乏买气支撑，造成股价创新低。既然如此，股价创新低时的成交量必然极少，主力只用很少的筹码就达到了杀跌洗盘的目标，而拉升也极为轻松。

如何判断一只曾经创过新低的股票是有主力介入杀跌是洗盘，还是在创新低后有新的主力呢？关键是看成交量能的变化。一般来说，如果一只股票在前期有过强力的收集量痕迹，而在随后的大盘下跌阶段，该股没有放出过大的成交量，而且，在下跌行情的初段和中段是相对大盘较为独立的行情，只是窄幅的振荡整理，那么就是一只强庄股。如果放量是在创新低后才出现，那就是新庄家进场。一般来说，主力建仓后股价之所以创出新低，并不是主力有意而为之，而是发生了主力无法控制的基本面或者是政策面方面的变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、逐步盘升的黑马形态

这种形态的股票，往往是打着价值投资的牌子，它的坐庄人是以战略投资人的心态来操作。如扬子石化，大商股份。这种长牛股的走势，基本上表现为逐步盘升的黑马。它们巨大的涨幅，基本是通过"上一台阶，整理一段，再上一台阶，再整理一段"。从技术上来看，除了底部的密集成交是主力的高强度建仓外，最终的飚升前的每一个拉升波段，也可以视作主力继续进行建仓的行为，而此后的平台整理，则可视为洗盘。因而，对于这类个股随着涨幅的不断提高，敢于介入的人越来越少，筹码会集中在主力手中。

这种形态的股票，成交量的密集放出往往会有两到三次，最大的一次在底部，拉升途中会有一两次。但如果长期走牛，此后的成交量应当趋于萎缩。即使有突然的放大，也不能持续，因为此时主力手中的筹码已经稳定，成交量的放大只是对敲或者是倒仓所致。考虑到成本问题，倒仓不可能长期。如果在连续缩量上行数个台阶后开始出现连续的密集成交，则要高度警惕。因为主力之所以甘愿提高成本，目的是希望乱中取胜，通过大成交量吸引短线跟风客，从而能将其大单混在成交量中出货。如果此时每日盘中均有股价呈极大跳跃性的大笔抛单成交，则这种概率极高。用看盘的话来说，就是一种叫"饿狼扑食"的分时图。

对于持有这类股票的投资者，只要成交量没有连续密集地放出，股价没有出现连续大幅杀跌运作，就没有必要抛出持股。当然，如果主力所依据的那个股票基本面发生了变化。也有可能主力夺路而逃，会出现无量下跌。

四、换庄的黑马形态

当发生换庄时，新主力要以高于老主力成本的价格取得筹码，因此必然是对该股发展前程充满了信心。最常见的情况是老主力的实力有限，长期占据着某只基本面相对不坏的股票，却又始终无力做高股价，渐渐想退却，此时新主力大幅拉高股价，促使老主力迅速退出。当然，也有老主力主动的，拉高了股价后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

准备退出，而新主力仍然认为该股有较大的潜力可掘，便在高位接货。

如果就潜力而言，前一种情况要优于后者，因为新主力接手时，该股炒作不充分，成本较低；而后者更多地需要大盘的配合，需要一种气势，否则老主力也没有必要退出。但另一方面老主力在不明了新主力的决心情况下出局，一旦发现吸筹有力度，就会放慢了出货；而后者老主力出货的态度很坚决，筹码的换手可以在极短时间内完成。所以，前一种情况下，新主力的建仓完结后会有较长的洗盘时间，以便把老主力的剩余筹码逼出；而后者的洗盘时间较短，只是消化前期的盈利盘。

第九节 典型K线形态

多种股票技术分析工具中，K 线形态最能反映主控资金的操作心理，它是职业投资者进行潜力股套利与判断大盘转折的常用工具；在大盘与个股出现一个长期单边走势(可能连续下跌连续上涨连续横盘)后生发一个或者两个经典的 K 线组合，是波段操作的最重要信号提示。

一、吸货形态

强势吸货形态特征：在大盘处于强势时，吸货的经典形态是上涨有量下跌无量的窄幅盘升组合，此时的 OBV 指标盘升，尾市有打压股价现象，运动节奏逆市。

弱势吸货形态特征：逆市放量上涨或者箱体震荡间歇放量上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、出货形态

强势出货形态特征：顺市放量滞涨或者箱体震荡间歇拉锯放量。弱势出货形态特征：放量下跌。

三、套利形态

连续强势放量后，走出缓慢的下降通道，震荡节奏与 MACD 有关。这种情况的个股死亡期较长。

四、反击形态

螺旋桨图形或者窄幅横盘图形，先单边恐慌性下跌，后报复性上涨，出现这种情况的个股容易成为阶段涨幅较大的个股。

五、回补形态

高位被套的个股在局部低位进行抗跌性的横盘走势，这种形态在大势不配合的情况下，很难在趋势上挡压力位之上停留时间太久。

六、反叛形态

先出现一个大 K 线，随后又紧跟一个反向的大 K 线，但没有形成单边方炮的组合，后一个 K 线的方向力度会比较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、消息形态

个股在进行正常的技术走势后，遇见应该影响股价消息的走势，应该进行反映。遇见利好的该积极反映，否则更坏；遇见利空应该消极反映，否则应该加大研究力度（特别是非实质性利空）。

八、陷阱形态

大盘或者个股已经单边运行了较大幅度，然后继续同方向加速，这种加速形态往往是陷阱走势。

九、逆市形态

在大盘弱市时无量的逆市是有效的，有量的逆市是无效的；在大盘强势中无量的逆市是无效的，有量的逆市是有效的。

十、两极形态

大盘在长时间或者快速单边走势后，出现放量的或者极端反向走势，同时配合经典的技术佐证，如跳空星型大 K 线周 KDJ 线的 K 值到达 15 以下或者 85 以上等，是见底或者见顶的典型信号。

十一、71 种 K 线形态说明

1.芝麻开花

二次高开阳线：股价跳空而上，形成阳线，第二天再次跳高开盘，且高走高收，此图形为多方占优走势，一般预示着空头的溃败，股价可能会快速上行，连

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拉阳线。投资者应认真观察第二天高开后的走势,如股价在成交量配合下顺势高走,可顺势介入操作。要同时认真观察个股基本面和消息面,以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

2.背水一战

跳空攀援线:股价跳空高开突破后,连拉两根顺次向上的阳线(攀援线),多头尽快将防线向前推进到离第一天跳空缺口较远的地方，这是多方占优的走势,一般表明空头基本小线组合中跳空缺口,往往预示着多头背水一战的决心。本K线组合在第二天的走势比较关键,如能在成交量配合下平开(或略微低开)高走,一般可及早介入,持股待涨。要同时认真观察个股基本面和消息面,以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

3.趁热打铁

渐大三连阳:股价上升途中,多头接连向空头发起进攻,且攻势一天比一天猛烈。反映在K线图上,股价连收阳线,而阳线实体也越来越大,这常常是股价将加速上行的先兆。由于本K线组合中连续阳线的实体是由小变大,一般表明多头攻势日渐顺利,将趁热打铁,向空方发起总攻。运用本K线组合时应注意,如K线组合中阳线实体比较大,特别是第三、四天的阳线已是中大阳线的话,就说明多头力量十分强大,即使遭致空头反扑,也不过是极短时间的调整,反而成为短线追买的良机。要同时认真观察个股基本面和消息面,以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

4.直上青云

上升中跳高十字星:随着股价上升,在中大阳线后常会出现或多或少的类十字星。这些类十字星只是上涨途中的暂时整理而已,次日若股价上扬且伴随成交量的有效放大,一般为介入信号,通常将再出现一波快速上攻行情。本K线组合中类十字星数量多少不定,少则一颗,多则三四颗,无论星线多少,只要再次放量上攻,即会加速上扬,故投资者一般应在放量时及时介入,坐享顺水推舟之乐。具体操作中,要同时认真观察个股基本面和消息面,以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.弹剑长啸

上升中途跳高剑形线:随着市场气氛回暖,看好后市的人迅速增多,导致股价以较大缺口向上跳空开盘,其后虽受短线获利盘打压向下回落,尾市仍被拉高至开盘价附近收市,从而收出一根跳空的剑形线。此图通常表明空头反抗力量十分薄弱,如第二天仍以高上跳空的形式开盘,股价一般会加速上扬。K线组合中剑形线的长下影说明空头也曾拼死抵抗,却根本无法阻止股价上行,这种情况常常导致一些较敏感的空头反手做多,股价上行速度将会加快,因此投资者一般应在当天收市前及时跟进,至迟应在第二天跳高开盘时趁早杀入,否则可能错失一波快速上扬行情。具体操作中,要同时认真观察个股基本面和消息面,以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

6.九天射日

上升中途跳高弓形线:股价上升途中,多方奋力向上,但遭空头狙击,不得不回撤至较低价位,从而在K线图上走出一根长上影K线(即弓形线)。由于K线组合中空头力量在制造"长弓"过程中已消耗殆尽,因而弓形线形成时即介入良机,即使第二天不能形成将这一弓形线包容在内的大阳,股价上行趋势一般不会改变。如第二天多头尽全力向上攻击,将前一日长上影全部抹去,则股价将加速上行,连收阳线。如第二天多头不能攻上弓形线最高点,而是收出一根包孕在此弓形线长上影之内的中小阳线,就说明多头上攻遇到较大阻力,虽不能就此妄言股价见顶,但其后上攻速度将放慢。具体操作中,应认真观察个股基本面和消息面,以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

7.天高云淡

上升中途小压迫线:多方连续发力向上,在收出阳线的次日股价大幅高开,至尾市时收盘价落至开盘价以下,但仍高于前一日收盘价,形成高档小压迫线。此种图形通常表示空头的压制力量有限,多方将乘虚而入,将股价推上新高。高档的小压迫线本身常常意味空头力量薄弱,故在形成压迫线当天一般是入货良机,或者在第二天开市时可以介入。如果压迫线与前一天的阳线之间留有跳空缺口(即该压迫线没有下影线),考虑及早介入。具体操作中,要同时认真观察个股基本面和消息面,以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.蚂蚁撼树

上升中途伪阴线：股价上升途中，多头向空方发起猛烈进攻，导致股价大幅高开，空头也不甘示弱，尽力将股价向下打压，连续两日收出阴线，但两根阴线的收盘价都高于前一天收盘价，形成伪阴线。本K线组合中连续两根小阴线都无法遏制多头的进攻，通常会导致多空力量对比更加不平衡，股价一般将加速上行。故投资者一般可在第二根阴线处考虑加入多方阵营，以便分享胜利成果。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

9.更上层楼

上升中途阳包阴：股价正在上行，多方发力向上，连拉阳线，其后遭空方拼死抵抗，报收小阴。第二天多头再次发力，从下到上统吃前一小阴，将前一天的空头一网成擒。在本K线组合中，一般稳妥的入货时机是第二天多头上攻，将股价拉至前一阴线的开盘之上的时候。其时正是烟消云散之时，万里晴空之始，此时考虑介入，收效既快，战绩也好。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

10.浪子回头

上升中途归顺线：股价上升过程中，某一天收出一根阴线，似乎要进行调整，但第二天却峰回路转，多头一开盘即已稳占上风，在前一根阴线的开盘价之上开盘并高走高收，形成上升中途归顺线。此间，一旦多头将战火烧到空头防线（即前一阴线的收市价）之后，则通常为空头将全线崩溃的先兆，投资者可考虑此时介入，而不必等待阳线的形成。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

11.葵花向阳

上升中途上拉线：在股价上升途中，空头不甘于承认自己的失败，死命想压住股价，从而收出阴线，谁知第二天即遭到多头更加猛烈的攻击，在前一根阴线的实体之内开盘并收盘于前一阴线的开盘价之上，形成上升中途的上拉线，这通常是股价将加速上行的预兆。由于空头已经不能守住自己的阵地，一开盘即被多头轻骑奔袭，杀到己方防线后面，这常常是空头大厦将倾的预兆。一般情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下，投资者可考虑在形成阴线的次日一开盘就及时介入，也可等当天的上拉线基本形成时再加入战阵，以策安全。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

12.映日荷花

上升中途阳孕阴：股价持续上行后拉出一根实体较大的阳线，第二天却出一根包孕在前一阳线实体内的小阴线，这通常是股价将加速上行的迹象。由于本K线组合中的小阴线连前一阳线的开盘价都无力攻克，说明空头抵抗力量非常薄弱，此时可以考虑常常是买方加码的大好时机。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

13.红旗漫卷

上升中途切入线：多方正在拉抬股价，却遭空头狙击，收出覆盖性或包容性阴线，第二天顺势低开后并未继续低走，而是反复向上，拉出一根切入线。这通常说明前一阴线只是短期回档，股价仍将震荡上行。K线组合中的阳切线通常是一种攻击形态，但投资者应密切注意，收出覆盖性或包容性阴线的当天必须缩量，如果放量下跌，则必须十分小心。另外，还要注意分析该切入线的力度，如果是“斩回线”，则股价有可能快速上行；如果只是“插入线”，则将以震荡向上的方式为主，投资者一定要有耐心。具体操作中，需同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

14.忍辱负重

上升中途阳孕阳：股价正在上行，前一天收出一根实体较大的阳线，第二天却拉出一根包孕在前一阳线实体内的小阳线，这通常是股价上行受挫的迹象，其上升速度将有所减缓。如果第三天能高开收阳，考虑介入。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

15.极目楚天

上升中途并阳线：股价持续上升，在拉出阳线的次日又收出一根与其几乎并排的阳线，这通常是股价将继续上行的先兆。由于并阳线本身即是多头遭受意外挫折的一种K线组合，故其后股价虽将继续向上，但多以震荡盘上为主要方式。在特殊情况下，也可能出现一段快速向上行情，但概率较小。所以在具体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

16.铅华尽洗

上升三法：在行情涨升的途中，大阳线之后出现连续三根缩量整理的小阴线，紧接着就是一条力度较大的阳线，放量洗尽其前的获利及套牢筹码，统吃前三根小阴线，这常常是蓄势待发的征兆，股价通常将上升。这是较为典型的"上升三法"走势，"三法"的含义是"买、卖、休息"，本K线组合三连阴也就是上升途中多头休息的迹象。由于空头已能连拉三阴，实力有所增强，故其后股价虽然仍将上行，但速度将比较缓慢，多半是一种盘升的走势，而且有可能再次出现这种上升三法的形态，投资者一定要有耐性。另外，有时本K线组合的第三根阴线的实体会比较长(甚至打穿第一天阳线的开盘定位)，但无量配合，仅仅是无量空跌，如其后的阳线实体较大，也可以看成是变型的上升三法。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

17.前仆后继

上升跳空三法：在上升行情中，多方鼓勇向前，使股价高开高走，形成跳空阳线，随后空头全力反扑，在前一阳线实体内开盘后继续发力，股价低伏，补去前一天的跳空缺口，从而形成所谓的"上升空跳三法"。这是较为典型多头市场中的回档形态，其中的下拖阴线通常是多头以退为进，继续为拉升做准备。在本K线组合中，较理想的入货时机是最后一根阴线的下端。一般本K线组合是一种震荡盘升信号，其后股价的上升速度不一定很快，投资者可以考虑耐心捂股。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

18.一览众山

超越覆盖线或压迫线：股价上升到一定高度后，空头开始反扑，收出覆盖线或压迫线，显示股价已有调整压力。此后如出现再创新高的阳线，通常表明股价已结束调整，将重返升途。股价结束调整，再创新高，通常是强势的表现。一般而言，股价再创天价之时可能是买入时机。但本K线组合是一震荡盘上定式，投资者入货之后，应以捂股为主，避免倒差价。不过在具体操作中，投资者仍应认真

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

19.登高望远

上升中途阳包阳：股价正持续向上，在收出阳线的第二天却跳低至前一阳线开盘价之下开市，随后反复向上，收盘于前一阳线的收市价之上，形成阳包阳之势。这种走势虽然暗示多头上攻时曾受到某种意外打击，其后攻势必定小心翼翼，但上攻决心并不会就此泯灭。本K线组合一般是震荡上行的定势之一，投资者可考虑耐心持股。想加码的人可考虑在第二天股价被拉升至前一天收盘价附近时再采取行动。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

20.孤翁独钓

低档横盘中剑形线：低档盘整过程中，某一日股价被大幅打低，但收盘仍回到开盘价附近，收出一根极长下影的小K线。K线组合中长下影往往是主力有意所为，且常常创出历史新低，暗示此股已有人暗中收集，通过大幅打低，既震荡吸筹，又探明了底部。本K线组合一般出现在大势极度低迷时期，投资大众尚未对此股加以注意，只有个别有心人在暗中运作。由于本K线组合只是一种底部震荡吸筹的图形，真正发动尚须时日。所以有货的投资者可考虑要捂紧筹码，不要被轻易震仓出局。无货的投资者则不必急于入货，可等主力正式发动行情(放大量、拉大阳)时考虑介入。但是，具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

21.春燕啄泥

低档横盘中弓形线：股价滑落至低档后，持股者一般都有“死猪不怕开水烫”的心态，不会轻易出脱手中持股。为了以尽可能低廉的建仓成本获得尽可能多的筹码，主力通常只有通过拉高股价，才能将中小投资者手中的筹码骗出来。表现在K线图上，则是某一日股价在盘中被大幅拉高，然后又滑落回开盘价附近收市，从而留下长长的上影线。本K线组合通常是机构拉高建仓的信号，投资者应耐心等待主力日后大幅拉抬，不要为其后盘失去耐心。由于本K线组合多出现在原始底部区域，故通常情况下股价越往下打压，考虑逢低吸纳，千万不要被震出手中的筹码。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

某些主力和机构借此形态骗线出货。

22.一触即发

低档横盘末期弓形线：股价在低档经过长时间盘整，底部已十分扎实。某日股价在盘中被大幅拉高，尾市又回落至较低位收盘，从而在日线图上留下一条长上影阳线。长长的上影乃主力试盘所为，通常意味着主力的收集已经完成，即将开始拉抬。次日如放量拉出大中阳线突破向上，一般反弹开始。本K线组合一般为反转行情的启动信号，通常情况下，投资者应尽早杀入，以享受庄家抬轿的乐趣，获取超额利润。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

23.喷薄而出

低档横盘末期大阳突破：股价经横盘整理后，底部已经构筑得十分坚实，向上突破只是时机问题。某一日股价放量拉抬，长阳报收，且收市价高过此前横盘区价位，创出近期新高。本K线组合是低档盘整后的突破信号，由于整理时间较长，浮筹已清洗殆尽，通常一旦突破，一般势不可挡。投资者应在大阳突破局势已定时考虑跟进，第二日也可杀入。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

24.三阳开泰

低档横盘末期红三兵：股价在低档经过较长时间的整理之后，连续走出三根小阳线，形成"红三兵"走势，一般是一波行情启动的信号，股价将向上扬升。本K线组合中三根小阳线的收盘价逐日向上移动，且多半属于当天的较高价位，武士勇往直前的形象跃然纸上，底部趋升的形势较明显。本K线组合通常是低档突破向上的信号，但相对而言，本K线组合中股价的上升速度比较缓慢，也比较稳定，没有差价可做，一般要在接近一波次级行情的尾声时才会出现加速走势，故投资者可以考虑耐心捂筹，做足波段行情。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

25.物极必反

低档急跌三大阴：股价连番下挫，空方疯狂肆虐，在低档连拉三条大阴线，这是股价即将陷入短期谷底的先兆，行情将改由多头主控，在极端弱势之中产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生反弹。本K线组合一般是股价短期见底的征兆，由于底部未能盘实，故只能当作反弹对待。具体操作中，仍然要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

26.苦尽甘来

三空阴线：股价加速下挫，在低档连续三次跳空收出阴线，这通常是多头即将死绝、股价将要止跌的信号。所谓“多头不死，跌势不止”，因而此时股价反弹的可能性较大。但是，尽管本K线组合为比较强烈的反弹信号，但由于其最终的下跌幅度深不可测，投资者应慎之又慎，不要轻易介入抢反弹，以免被股价的惯性下挫所伤害。只有当股价放量收阳，并开始回补最后一个跳空缺口(即底部缺口)时，才是比较稳妥的介入时机。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

27.星星之火

低档急跌后下跳十字星：在大跌行情中，股价在低档连续收出大中阴线，次日跳空开出十字星，一般暗示卖方已在犹豫，无力继续打压股价。如第三日即出现一根力度较大的阳线，就表明多头已控制住局面，即将展开一轮上攻。十字星本为转折线，本K线组合的十字星犹如即将燎原的星星之火，一般意味着股价筑底已经完成，乃反弹之征兆。本K线组合中最后一根大中阳线是对转势的确认，投资者为确保安全，一般可不必在十字星出现的当日介入，而可以考虑在次日基本确定能走出大中阳线时及时介入。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

28.大地回春

低档急跌后尽头阴线：股价在低档收出长下影阴线，次日再收一条阴线，但此阴线未能突破前一日阴线下影，一般暗示空头力竭，买方即将展开反攻。本K线组合通常是股价中短期见底的信号，可以考虑在出现长下影的第三天介入。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

29.风卷残云

低档急跌后阳包阴：在连续下挫行情中，空方全力打压，在低档收出中长阴



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线，由于短期内下跌过快，空头战线拉得太长，补给不济，终于遭到多头拼死抵抗，稍低开盘后即转盘向上，以接近当日最高价收盘，将前一日阴线完全包住，给了空头有力一击。本K线组合出现后，部分原来的空头看到势头不妙，往往阵前反戈相向，故很容易形成V形走势，投资者可以考虑介入。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

30.春雨初霁

低档急跌后阴孕阳：在连续下挫行情中，股价在低档收出大阴，空方大获全胜。次日本应乘胜追击，不料被多头打了个措手不及，以高开价开盘。卖方虽全力压制，却无力将股价打至前一收盘价之下，最终以红盘报收。本K线组合一般是低档反弹信号，但反弹力度取决于成交量的配合以及第三日的市况。若收阳的当日成交量有效放大，则反弹信号更加可靠。此外，若第三日放量收阳，吃掉前一根大阴，则反弹就此展开，缩量收阴则尚需多观察几天。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

31.春光乍泄

低档急跌后切入线：股价快速下挫，在低档收出大中阴线，次日却遇多方奋力抵抗，低开高走，反收一根中长阳线。此阳线收盘价至少位于前一条阴线的中心值附近。如第三日继续收阳，一般预示反弹开始。为确保安全，投资者最好等第三日收阳时考虑再择机入市。由于缺少底部盘整，此种图形几乎不可能出现在原始下跌行情底部，而往往是中级或次级下调行情的反弹信号，一般不要恋战。不过，如成交能同步放大，也可能是一波中级行情的开始。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

32.暗渡陈仓

低档急跌后阴夹阳：股价在低位跌势加速，收出中大阴线，次日多方奋起反击，还以颜色，以中大阳线报收(与前一天的阴线构成阳包阴或阳切阴)，第三天空头拼死反扑，又拉出一根中大阴线(覆盖线或包容线)，但此阴线常常是空方最后一击，只要其后能收出中阳线，反弹就将开始。本K线组合通常属低档大幅震荡的走势，多空争夺十分激烈，前三天虽然构成两阴夹一阳的极弱态势，实际上空头常常是回光返照，投资者不应被空头的汹汹气势所吓倒，可以考虑入市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

33.改过从新

低档急跌后上拉线：股价在低档加速下挫，形成中大阴线，第二天由于某些重大利好消息影响，股价直接跳高至前一阴线的实体内开盘，并顺势上攻，高收于当天的偏高价位，走出一根实体长大的上拉阳线。这通常是股价止跌反弹的信号之一，虽然随后几天股价可能再向下回落，但只要空头无法将这根上拉阳线吃掉，股价可能将向上反弹。本K线组合通常是低档大幅震荡的走势，多空双方全力施为，形势变化极快。由于有消息面的配合，力量的天秤一般会向多方倾斜，虽然还需要一些时间来筑底，但要再创新低也是比较困难之事，故投资者一般考虑改投多头阵营。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

34.定海双针

低档急跌后连拉剑形线：股价加速下跌后，在低位接连拉出两根剑形线，第三天低开后以稍高价价位收市，且股价波动幅度也在减小，这常常说明短期内股价下跌空间有限，如果第四天跳高开市则股价将开始反弹。实际上，K线组合中第二根长下影通常是对第一天所探底部的再次试探和确认，当第三天股价没法再创新低时，投资者即可考虑介入。具体操作中，要同时认真观察个股基本面和消息面，以提防某些主力和机构借此形态骗线出货。

35.黑云压城

高档多根并列阴线：股价持续上扬，在高档连续拉出多条阴线，常常显示股价上涨无力，即将进入调整。此图形是在高位横盘区域连拉阴线，表明股价虽有上冲欲望，但买气减弱，上方的压力较大，调整将至。除非随后能再拉大阳向上突破，否则即以出局观望为妙。另外，由于本K线组合总是开高收阴，更要提防某些人乘市场气氛热烈之时拉高出货。

36.残阳铺水

反击滑行线：股价在高档连续走出两根顺沿向下的阴线，第三天多头展开反击，再拉一根中大阳线，将前两根阴线尽数吞没。看起来似乎买盘力度又有增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

强，实质却可能是主力正在拉高出货，因而也是投资者难得的逃命线。只要最后一根大阳线之后再拉阴线，本K线组合较有把握。因此，即使在拉出大阳的当天不出局，第二天股价降至大阳收盘价之下时也应考虑获利了结。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线。

37.雾锁高台

高档横盘中上跳大阴线：股价在高档横盘整理，连日小阴小阳不断，某一日突然大幅向上跳空高开，由于得不到投资者认同，股价回落至其横盘区域收市，形成高位的大阴线。其后股价继续在高档横向整理，再也无力向上发起攻击，最后一般向下突破，可能展开一段下跌行情。股价在高档横盘即是多头乏力的迹象，再加上一根高开低走的大阴线，调整意味较浓，即使股价并不会就此展开快速回调，持股人士也应考虑出局。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

38.乌云盖顶

滑行线接滑行线：当行情长期上涨后，在高档接连两次走出滑行线组合，其间仅发生过一次微弱反弹，夹杂着一根小阳线，通常可断定此前高价已是天价，股价上涨乏力，即将向下回落。如股价在高档走出本K线组合，通常意味着原上升通道已被打破，加上多次拉出连阴，说明上档压力十分沉重，一般应考虑出局观望。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

39.见顶三鸦

股价惯性上冲，在高档连续两次高开低走形成伪阴线组合，紧接着再拉一根下降阴线，这三根阴线就成为典型的"见顶三鸦"，通常是主力在高位拉高出货的明显迹象。通常情况下，既是"见顶三鸦"，可能出货。即使不一定随即出现快速回调，落袋为安、规避风险确有必要。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

40.一泻千里

高档盘整末期大阴向下：股价在高档横向整理，前进方向未明，最后以一根大阴线向下突破，确立行情调整的格局。此前的高位震荡通常是主力机构的出货手法之一，由于有比较充裕的时间，主力的出货往往会比较彻底，故一旦清仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

完毕,股价将迅速下挫。K线组合中大阴线具有决定性意义,常常是空头一击而中,股价一泻千里,多方唯有认输出局,一般不要因当天跌幅太大而妄想有反弹走货机会,以免越陷越深。当然,具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线洗筹。

41.三鸦遮日

高档盘整末期黑三兵:股价在高档盘整一段时间后连拉三根向下的阴线,通常情况下,这是较大调整开始的信号,股价常常从此一蹶不振。本K线组合是在高位横盘后出现三只乌鸦,通常暗示股价的调整将幅度巨大,时间持久。由于股价调整刚刚开始,投资者一般既不要等反弹,更不应该抢反弹,应该考虑溜之大吉。具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线洗筹。

42.乐极生悲

高档急升三大阳:股价在高档加速上升,连续收出三根中大阳线,由于短期升幅过大,多头部队后续不济,很容易产生回档。除非上市公司经营状况出现了实质性变化或利好,否则,高档连拉三阳线之后总要发生一定幅度的调整。因此,一般应在第三根大阳形成之时考虑获利了结,进取型投资者也可等股价拉出第一条阴线时再考虑采取行动。具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线。

43.月朗星稀

高档弃十字星:在涨幅已大的情况下,股价跳空上扬,形成一根十字线,第二天却向下跳空拉出一根阴线,这是行情即将转盘下跌的先兆。高位十字星本身通常表明多头上攻时已十分犹豫,再加上一根实体较长的下跳阴线,出局信号较明确。一般情况下,即使不在出现高档十字星的当天获利了结,也应考虑在第二天跳低开盘时及时退出。当然,具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线洗筹。

44.孔明陨星

高档弃弓形线:在高价圈出现一根跳空向上的弓形线,第二天随即收出一根实体较长的阴线,通常表示股价经大幅涨升后高位遇阻,多头出师不利,自然要进行调整。一般情况下,有货的投资者应赶紧出货,最迟要在第二天股价走低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至弓形线的收盘价之下时考虑出局,以免成为调整的牺牲品。具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线洗筹。

45.愿者上钩

高档弃吊颈线:股价在高档急速上扬,大幅高开后向下回落,至尾市时才被拉回到开盘价附近,如第二天低开低走,使前边剑形线成为前后皆空的吊颈线,通常是行情见顶的明显信号,股价即将进入调整。尾市的拉高可能是投资者最好和最后的出局良机。具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线。

46.残阳返照

高档尽头阳线:在持续涨升后走出一根带有较长上影线的中大阳线,随后收出一颗实体被包孕在前一阳线上影线内的小阳线,由于它并没有超越前一天高点,通常说明股价已上涨乏力,即将开始回调,可以考虑逢高出货。具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线。

47.绝顶独阴

在一段持续上扬行情之后,股价大幅向上跳空高开,因为遭到获利盘压制而回落至前收盘价附近报收,第二天顺势低开低走,留下一根空前绝后的阴线高耸云端。K线组合中绝顶阴线的高开通常是主力机构为拉高出货而有意为之,因而也可能成为中小散户的出局良机,应考虑获利了结。当然,具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线。

48.夕阳无限

绝顶独阳:股价加速上升,在高档拉出跳空阳线,不料第二天风云突变,一开盘就大幅向下跳空至前一阳线开市价之下,收出高档反叛线或伪阳线,为一波下挫行情定下基调。此K线组合通常意味多头气势盛极而衰,第二天大幅低开时即应考虑出局。具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线洗筹。

49.大雁南飞

高档跳空滑行线:股价在高档升势加速,收出一根向上跳空高开低收的阴线,第二天股价跳高至前一阴线的实体内开盘,但无法企稳,尾市回落至比前一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天收市价更低的价位收盘，形成高档的跳空滑行线。高档上跳阴线已是警戒信号，第二天再高开低走，更显弱势，此时可以考虑出货，可以在收盘之前退出。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

50.风云突变

高档阴包阳：股价经连续上涨后再拉阳线，隔日顺势高开后因获利回吐压力沉重，抛盘源源不断地涌出，买方放弃抵抗，接盘稀少，导致股价持续向下，并最终以低于前一阳线开盘价的价位收市，一口吞掉前一天的阳线，形成高位阴包阳之势。通常情况下，前一阳线开盘价是多头生命线，只要跌穿这一价位，持股者可以考虑退出观望(注：如仅跌穿收盘价还不能确定是阴包阳，不能确定调整的开始)。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹

51.穷途末路

高档阴包阴：股价在高档遭空头狙击，收出阴线，第二天再拉一根高开低走的大阴线，将前一阴线从头到脚一口吃掉，这通常是股价见顶反转的信号。此时，主力清仓一般已到最后阶段，不需再遮遮掩掩，高开长阴通常是最后一次拉高出货，因而也可能是中小投资者难得的逃命线。一般而言，阴包阴出现后的第二天高开时是较理想的出货点位，此时可以考虑迅速出场，以免深套。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

52.一剑苍生

高档阴包剑形线：股价快速上扬，在高档收出一根吊颈线，次日股价再次跳高开盘，但在空头的强力攻击下无法在高处企稳，不得不向下回落，在前一天最低价之下收市，从而将前一吊颈线完全包容在内。本K线组合中空头连续两天打压股价，并终于在低位建立防线，通常表示股价已至天顶，行情即将回软。当第二天股价落到前一吊颈线收盘价之下时，一般应及时出脱手中持股。实际上，如果在第一天尾市拉高时能够出局，则是求得“高枕无忧”的最好办法。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

53.一叶知秋

高档阳孕阴：股价在连续拉升后收出一根实体较长的阳烛，随后遭空头反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

击，股价低开收阴，其开盘与收盘价都未能突破前一阳线的高低点，这通常表明股价上涨力道不足，可能将向下回档。如第三天再拉一根实体或上影较长的阴线，则可能是股价暴跌的先兆。一般情况下，在高档走出这一K线形态组合，虽然不一定会快速回档，但投资应以安全为第一原则，只要第三天股价低开，或平开低走，考虑出局观望。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

54.落日残阳—高档阳孕阳

股价在高档收出一根阳线，之后再收一根小阳线，且完全孕育在前一天阳线的实体内，这通常是股价上升乏力的迹象，表明股价即将回档整理。本组合图形看起来就像夕阳西下，虽然十分美丽，却常常是黑夜即将来临的先兆。如果接下来继续低开，可以考虑及早离场。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

55.当头棒喝

高档覆盖线：股价连续扬升，在高档走出大阳线，第二天股价顺势高开，由于受到获利回吐盘影响，股价持续滑落，并跌至前一阳线实体之内收盘，从而形成覆盖线组合。此覆盖线出现在长期上涨后的高位，可能构成行情见顶的信号。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

56.黯然销魂

高档阳夹阴：股价高档走出大阳线，第二天即被一条长阴(包括湮没线、阴包阳、下拖线)所吞没，第三天多头再发余威，奋力拉高，却只能拉出一根切入线，通常暗示股价已到达天价区，只要接下来再出现覆盖线，投资者就应考虑出局。K线组合中多方攻势连续两次被空头成功阻截，呈现高位阴阳震荡的态势。当第四天股价下跌至前一阳线开盘价之下时，通常就是最后出局机会，随之而来的回调走势有可能非常凌厉，投资者不得不防。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

57.夕阳老鸦

高档下拖线：股价高档拉出中大阳线，不料第二天买气突然消失，股价跳低至前一阳线实体内开盘，并在空头大力打压下低走至前一阳线开盘价下收市，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形成高档下拖线。股价长期攀升本已造成大量获利盘，再遭此突然袭击，多头上攻欲望必定大打折扣，股价调整也势在必然。通常情况下，当股价跳低开盘，且无望反弹时，应考虑趁早了结。事实上，下拖线往往没有上影线，即使有也十分短小，因而一般等待反弹是不明智的。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

58.十面埋伏

下档盘整后大阴突破：股价随大而有力的阴线向下急挫，在低档稍做整理，接下来若出现跳空阴线或大阴线，则通常是另一波大跌的起步。一般情况下，这种盘整不过是中段弱势整理，时间一般在4~11天间，休整结束后股价仍将下挫。股民此时应痛下决心，斩仓出局。如果再形成向下突破，更不能有半点犹豫，随后的调整幅度与速度可能都会超出人们的想象。当然，具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

59.灭顶之灾

跳水一字线后不补缺：股价受重大利空打击，一开盘即跌停板价开出，并一直将跌停封至收盘，从而在K线图上形成一字线。若第二天继续低开，且不能回补一字线形成的巨大缺口，投资者应追卖出局。通常情况下，这可能是买盘彻底崩溃的信号，股价将飞流直下，一泻千里。当形成下跳一字线时，除非反应特别迅速，当天一般都没有出货机会，因此，当第二天跳低开盘时，投资者应该抓住机会，考虑清仓。当然，具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

60.风狂雨骤

二次跳空阴线：在下调行情中股价连续两次跳空向下，这通常是买盘崩溃的表现，投资者应及早出局，股价有可能加速下挫。一般情况下，股价跳空下行时，投资者即应考虑退出。第二天跳空低走时，就更不能再对反弹抱有半点不切实际的幻想，可考虑彻底清仓。从中国股市的实际情况来看，只要不是跳空跌停，或是向下跳空后曾经回补缺口，连续跳空五六次的现象也不是十分罕见的。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

61.拾阶而下

渐大三连阴:股价开始下调,连拉三根阴线,且实体长度越来越大,即股价下行加速迹象越来越明显,这也是提醒股民要抓紧出货,以避开随之而来的巨幅回调。一般说来,如果这三连阴都只是中小阴线,则很有可能紧接着拉出第四、第五条阴线;若是它们的实体已经比较长大,特别是当第三根阴线是大阴线时,通常说明空头的打压已经肆无忌惮,随后的下挫将迅猛有力。有货的应考虑清仓,无货的应该持币观望。具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线洗筹。

62.火烧连营

下降中途伪阳线:股价下行过程中连续出现小阳线,但其开盘价和收盘价却一天低于一天,形成伪阳线组合,这通常是股价将快速下行的前兆,提醒投资者考虑中途出局。由于反弹时机尚未成熟,持币者还是应该继续坚持持币观望的方针。具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线。

63.江流浩荡

下降中途阴包阳:股价持续下行一段后遭多头反抗,拉出一根小阳线,由于力量有限,反弹无力,空头正好趁虚而入,在第二天就全力施为,将前一天的小阳线从上到下一口吃掉。当股价低走至前一阳线收盘价之下时,投资者可考虑追卖,而不必等到阴包阳组合形成以后才仓促行动。具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线洗筹。

64.惨淡经营

下降中途反叛线:股价下行一段以后,遭多头抵抗,拉出一根向上的阳线。但反弹昙花一现,第二天一开市,股价就直接跳低至前一阳线开盘价之下开盘,将前一天买进的投资者全部套住。此K线组合通常意味多头再次失势,考虑出货为宜。当然,具体操作中,投资者要认真研究个股基本面和消息面,以提防主力骗线洗筹。

65.雨打浮萍

下降中途下拖线:股价下行途中收出一根小阳线,第二天即再遭空头沉重打击,股价直接跳低至小阳线实体内开盘,并走低至其开盘价之下收市,形成一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根下拖线。投资者一般在股价跳低开盘时可以考虑追卖，尽可能减少损失。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

66.水漫金山

下跌中途覆盖线：股价连续下滑后遭多头反抗，收出阳线，但随即受卖方压制，第二天稍高开盘后就有许多卖盘涌出，将股价向下压低至前一阳线实体内收市，形成下降途中覆盖线组合。当第二天股价下滑至前一阳线收盘价之下时，考虑追卖。此外，本 K 线组合下行速度与该阴线覆盖阳线的深度很有关系，如果是“盖帽线”，下行速度就将较为缓慢；假如是“灭顶线”，就会有快速下探的机会。当然，具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

67.覆巢之下

下跌中途阴孕阳：股价连续下挫，由于短时间内跌幅较大，股价暂时失去下行动力，于是在前一阴线收盘价之上开出，并且走高收阳，从而与前一阴线形成阴孕阳组合。K 线组合中的孕阳线通常表明多头的抵抗力量极其有限，反弹将十分微弱。此时通常应考虑追卖，或继续持币观望。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

68.回光返照

下降三连击：股价连续下挫，连拉三根阴线，随后多方大举反攻，以一根大阳收复了前面三根阴线所丧失的领地，这种下跌中途的“三连击”通常表示多头平仓，由于多方在当天反弹中已消耗了全部力量，因而股价将继续下行。一般情况下，投资者千万不要被这根大阳所迷惑，误以为这是反弹的开始。就股价运行的实际来看，第二天走势可能低开低走，可以考虑在拉大阳的当天尾市果断出货。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以顺势而为。

69.无力回天

下降三法：行情持续向下，出现一根大阴线，随后多头展开防守反击，连拉三根向上的小阳线。然而，买方在这三天的上升行动中并未有太大获利，甚至无法弥补大阴线那一天中的损失。多方防守力量如此薄弱，自然会导致空头趁虚而入，于是顺理成章地形成了第二根大阴线，从而预示着股价将继续下滑。通常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情况下，股价虽然连拉三阳但由于缺少筑底过程，故而随后可能仍将下跌，投资者一般应在第三天收阳时考虑出局，也可在第四天股价降至前一阳线开盘价之下时考虑退出。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以求顺势而为。

70.螳臂挡车

超越切入线或奉承线：在下跌行情中收出切入线或是奉承线，股价发生短暂而微弱的反弹，次日又打穿此前阳线创出的短期底部，再创新低，这通常是股价将续跌的信号。此时，投资者可以考虑斩仓出局，以免更大损失。具体操作中，投资者要认真研究个股基本面和消息面，以提防主力骗线洗筹。

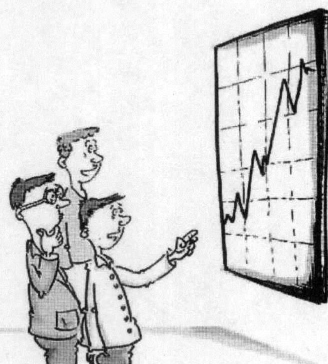
71.一手遮天

跳高一字线后不补缺：一般受重大突发利好影响，股价跳高以涨停价开盘，并一直维持至收盘。第二天或高开高走，或高开后小幅回落，但仍留下第一天巨大缺口不予回补。此图形通常暗示多头上攻有力。但是，投资者应认真分析突发利好的实质内容，细心观察一字线出现后次日的股价走势，如空头确实无力回补缺口(即起码留下该缺口一半以上未能补完)，即可追买介入，坐上顺风船。一般来说，如果是在中低档出现本K线组合，可以考虑顺势而为；而如果是在高档走出本K线组合，则要认真观察，小心为上，特别要提防主力借此形态骗线出货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章

学会规避风险



股票和风险是孪生子，只要股票存在，而伴随而来的是风险。风险从字面上看，是“风”和“险”二字组成。股海是一个险滩，充满风险，股市风云永远变幻莫测，没人能够准确无误地预测股市行情，所以，股市上不能盲目跟风，一哄而上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 “股市有风险，入市须慎重”

我们可以看到，在目前书店里销售的多种证券投资参考类的书籍中，编著者除了讲解专门性的投资知识外，还都念念不忘地单独辟出独立的章节来向投资者介绍与强调在证券投资活动中所存在的种种风险及相关的问题。“股市有风险，入市须慎重”这句话，我们经常看到它，也应该时刻将它放在心上。

所谓股市中的风险是指在竞争中，由于未来经济活动的不确定性，或各种事先无法预料的因素的影响，造成股价随机性的波动，使实际收益和与预期收益发生背离，从而使投资者有蒙受损失甚至破产的机会与可能性。

股票和风险是孪生子，只要股票存在，而伴随而来的是风险。风险从字面上看，是“风”和“险”二字组成。股海是一个险滩，充满风险，股市风云永远变幻莫测，没人能够准确无误地预测股市行情，因为，如果有人准确无误地分析股市行情，那么他是上帝，世界上没有输家，当然，没有输家，那么赢家也不存在。因此，股市上不能盲目跟风，一哄而上。但身处股市之中也应该经常听股市行情分析和投资专家们的意见，掌握股市信息，不能独断专行，否则结果可能遭到损失。换句话说，股市预报，不能全信，也不能不信。有两种人在股市中必然会失败：一种是不听任何人的话的人，一种是任何人的话都听的人。

任何一个准备或已经在证券市场中投资的投资者，在具体的投资活动前，都应认清风险、正视投资风险从而树立风险意识，并相应地做好如下的基本的准备工作：

1.掌握必要的证券专业知识

证券市场的本身是一门非常广泛而深奥的学问，当然一般普通投资人很难研究透彻，但是若想成为一个稳健而成功的投资人就必需花些心血和时间去研

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

究些最基本的证券知识，假如连一些基本的投资知识都没有就妄想碰运气赚大钱，即使运气好误打误撞捞上一笔，不久也肯定会再赔进去。

2.认清投资环境，把握投资时机

股市与经济环境、政治环境息息相关，经济衰退、股市萎缩、股价下跌；反之，经济复苏、股市繁荣、股价上涨。政治环境亦复如此。政治安定、社会进步、外交顺畅、人心踏实、股市繁荣、股价上涨；反之，人心慌乱、股市萧条、股价下跌。

在股市中常听到一句格言"选择买卖时机比选择股票种类更重要"。这也就是说在投资前应先认清投资的环境，避免逆势买卖，有许多人在未了解股市大势之前即糊里糊涂盲目买卖，结果与股势反道而行。多头市场时做空，空头市场时却做多，这种人焉与能不赔光老本？

3.确定合适的投资方式

股票投资采用何种方式，因投资人的性格与空闲时间而定，一般而言，不以赚取差价为主要目的，而是想获得公司红利或参加公司经营者多采用长期投资方式。本身有职业，没有太多时间前往股票市场，而又有相当积蓄及投资经验的，适合采用中期投资方式。时间较空闲，有丰富经验，反应灵活的人可采用短线交易的方式。经验丰富，整天无事，且自认反应快，赌性浓，喜爱找刺激的人，多半向往当日交易。

就理论而言，短期投资利润最高，次为中期投资，再次为长期投资。但经验上证明很少人能每次准确的在底部买进，顶部卖出，所以就平均获益能力来计算，中期与长期投资较期投资利润高，当日交易投机性最浓且具有赌博性质，是赚是赔一半凭经验，一半靠运气，风险大，伤脑筋，害身体，一般投资人最好不要轻易尝试。

4.制定周详的资金运作计划

俗语说"巧妇难为无米之炊"，股票交易中的资金就如同我们赖以生存解决温饱的大米一样。大米有限，不可以任意浪费和挥霍，因此巧妇如何将有限的"米"用于"炒"一锅好饭，便成为极重要的课题。

同样，在血雨腥风的股票市场里，如何将你的资金作最妥切的运用，在各种情况发生时，都有充裕的空间来调度，不致捉襟见肘，这便是资金运用计划所能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为你做的事。

股票投资人一般都将注意力集中在市场价格的涨跌之上,愿意花很多时间去打探各种利多利空消息,研究基本因素对价格的影响,研究技术指标作技术分析,希望能做出最标准的价格预测,但却常常忽略本身资金的调度和计划。

事实上,资金的调度和计划、运用策略等所有一切都基于一项最基本的观念——分散风险。资金运用计划正确与否,使用得当与否都可以用是否确实将风险分散为标准来进行衡量。只要能达到分散风险,使投资人进退自如,那便是好的作法。至于计划的具体做法那便是仁者见仁,智者见智了。因为世界上有1000人就会有1000种性情、观念、做法、环境的组合,任何再高超再有效的计划也须得经过个人的融汇贯通才会立竿见影,不能生搬硬套,这点请投资人千万记住。

时下市场上存在一种观点,认为分散投资风险就是将所有的资金投资在不同的股票之上。因此就真的有人将100万资金分成若干份分别投向不同的股票市场、不同股票之上:花20万买“深发展”,20万买“长虹”,30万买“海尔”,20万买“华联”,最后10万再买点“金杯”。

这样的操作,不但起不到分散风险的作用,反而更容易将事情搞糟。万一五种投资里有三种行情走反,他马上手忙脚乱,无法应付接踵而来的变化。一如同时从天上掉下5个西瓜,接住1个,接不住其他4个,接住2个,接不住其他3个,或者,最常发生的情况是,5个西瓜都跌碎。这样的操作,陡增风险。

真正的风险分散方案,概括地说就是不要一次性把所有可投资的资金悉数砸进市场。

投资人,尤其是初入市场的投资人,手中握有的股票种类应该尽量单纯,绝不能如上例所述选择不同市场、不同种类、不同性质的股票。这样在行情分析预测以及应付不时出现的意外行情时,才不会左支右绌,穷于应付。在具体操作上,可将资金分成三份。第一份作为第一次投入的先锋队,第二份作为筹码,第三份作为补投资金。例如100万的资金可分为40万、30万、30万这样3份,在作价格行情分析后,选择适当品种投入第一份资金40万开仓交易;当行情如预测一样走势时,随即投入第二份资金30万作为筹码,逐渐加码,并随即选定获



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利点获利离场；当行情走反，朝着不利方向发展时，此时第二份资金30万配合做摊平。而最后一份资金30万元，可以灵活运用，在行情大好时追杀，在行情大坏时当成反攻部队，弥补损失。

值得注意的是，所有这些动作均必须将较情确的行情判断和资金策略配合使用，保持清醒克制的头脑，行情走对时要下得狠心加码追杀，行情走反时要冷静选择反攻机会。

5.正确选择投资对象

选择适当的投资对象亦为投资前应考虑的重要工作，对象选对了可在短期间获得几倍的暴利，选择错误时天天眼见别的股票节节升高，而自己的却如老牛拖车，跌时别的股票缓缓下跌、时而反弹，而自己的却连连下跌且无反弹。

至于选择何种股票最好，要视当时的经济环境，投资人个性和对股市的了解程度以及经验而定。通常不怕冒风险，股市经验丰富的人多半喜欢买卖涨跌幅度大的热门投机股；而一些正要或刚投入股市的人应该投资获利能力强、涨跌幅度稍缓而流通性仍然很大的优良热门股。

第二节　风险的种类

所谓风险，是指遭受损失或损害的可能性。就证券投资而言，风险就是投资者的收益和本金遭受损失的可能性。

从风险的定义来看，证券投资风险主要有两种：一种是投资者的收益和本金的可能性损失；另一种是投资者的收益和本金的购买力的可能性损失。

在多种情况下，投资者的收益和本金都有可能遭受损失。对于股票持有者来说，发行公司因经营管理不善而出现亏损时，或者没有取得预期的投资效果时，持有该公司股票的投资者，其分派收益就会减少，有时甚至无利润可分，投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者根本就得不到任何股息；投资者在购买了某一公司得股票以后，由于某种政治的或经济的因素影响，大多数投资者对该公司的未来前景持悲观态度，此时，因大批量的抛售，该公司的股票价格直线下跌，投资者也不得不在低价位上脱手，这样，投资者高价买进、低价卖出，本金因此遭受损失。对于债券投资者来说，债券发行者在出售债券时已确定了债券的利息，并承诺到期还本付息，但是，并不是所有的债券发行者都能按规定的程序履行债务。一旦债务发行者陷入财务困境，或者经营不善，而不能按规定支付利息和偿还本金，甚至完全丧失清偿能力时，投资者的收益和本金就必然会遭受损失。

投资者的收益和本金的购买力损失，主要来自于通货膨胀。在物价大幅度上涨、出现通货膨胀时，尽管投资者的名义收益和本金不变，或者有所上升，但是只要收益的增长幅度小于物价的上升幅度，投资者的收益和本金的购买力就会下降，通货膨胀侵蚀了投资者的实际收益。

从风险产生的根源来看，证券投资风险可以区分为企业风险、货币市场风险、市场价格风险和购买力风险。

从风险与收益的关系来看，证券投资风险可分为市场风险（MarketRisk，又称系统风险）和非市场风险（Non-marketRisk，又称非系统风险）两种。

市场风险，是指与整个市场波动相联系的风险，它是由影响所有同类证券价格的因素所导致的证券收益的变化。经济、政治、利率、通货膨胀等都是导致市场风险的原因。市场风险包括购买力风险、市场价格风险和货币市场等。

非市场风险，是指与整个市场波动无关的风险，它是某一企业或某一个行业特有的那部分风险。例如，管理能力、劳工问题、消费者偏好变化等对于证券收益的影响。非市场风险包括企业风险等。

具有较高市场风险的行业，如基础行业、原材料行业等，它们的销售、利润和证券价格与经济活动和证券市场情况相联系。具有较高非市场风险的行业，是生产非耐用消费品的行业，如公用事业，通讯行业和食品行业等。

由于市场风险与整个市场的波动相联系，因此，无论投资者如何分散投资资金都无法消除和避免这一部分风险；非市场风险与整个市场的波动无关，投资者可以通过投资分散化来消除这部分风险。不仅如此，市场风险与投资收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

呈正相关关系。投资者承担较高的市场风险可以获得与之相适应的较高的非市场风险并不能得到的收益补偿。

在西方现代金融资产组合理论中，市场风险和非市场风险的划分方法得到了相当广泛地采用。为了更清楚地识别这两种风险的差异，下表列出了市场风险和非市场风险的定义、特征和包含的风险种类。

市场风险和非市场风险的比较

表 10.1

	市场风险	非市场风险
定　义	与整个市场波动相联系的风险	与整个市场波动无关的风险
特　征	(1)由共同因素引起 (2)影响所有证券的收益 (3)无法通过分散投资来化解 (4)与证券投资收益相关	(1)由特殊因素引起 (2)影响某种证券的收益 (3)可以通过分散投资来化解 (4)与证券投资收益不相关
包含的风种类	(1)购买力风险 (2)货币市场 (3)市场价格	企业风险等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 风险的成因

证券市场中使投资者蒙受损失的风险归纳起来不外两大类:一类是外部客观因素所带来的风险;另一类是由投资者本人的主观因素所造成的风险。

外部客观因素所带来的风险有:

(一)利率风险

这是指利率变动,出现货币供给量变化,从而导致证券需求变化而导致证券价格变动的一种风险。利率下调,人们觉得存银行不合算,就会把钱拿出来买证券,从而造成买证券者增多、证券价格便会随之上升;相反,利率上调,人们觉得存银行合算,买证券的人随之减少,价格也随之下跌。在西方发达国家,利率变动频繁,因利率下降引起股价上升或因利率上调引起股价下跌的利率风险也就较大;而在以下不发达国家,利率较少变动,因利率变化所引起的风险也相应较低,人们承担这种风险的意识和能力也较差。例如1988年8、9月间,我国银行利率上调,对一些原来买债券的人来说,当初购买时就是因为看中债券比银行利率高,有的好不容易才通过各种关系购得,这时,债券利率反比银行利率下降了,而且还不能"保值",故有不少债券投资者向银行、发行债券的企业以及新闻媒介呼吁,要求调高债券利率。实际上,这正是他们缺乏投资常识,不知道买证券还会遇上利率风险的一种反映。

(二)物价风险

也称通货膨胀风险,指的是物价变动影响证券价格变动得一种风险。这里有两种情况:一种是一些重要物品(如电、煤、油等)价格的变动,从而影响大部分产品的成本和收益;另一种是那个物价指数的变动。一般来说,在物价指数上涨时,货币贬值,人们会觉得买债券吃亏了,而引起债券价格下降,1988年抢购风时100元面值的国库券以七八十元的价格抛出,就是受此影响。但是,股票却

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是一种保值手段,因为拥有企业资产的象征,物价上涨时企业资产也会随之增值,因此,物价上涨也常常引起股价上涨。另一方面,物价上涨,特别是煤、电、油的价格上涨,使企业成本增加,这时投资股票也不免会有风险。不过总的来说,物价上涨,债券价格下跌,股市则会兴旺。

(三)市场风险

这是指证券市场本身因各种因素的影响而引起证券价格变动的风险。

证券市场瞬息万变,直接影响供求关系,包括政治局势动荡、货币供应紧缩、政府干预金融市场,投资大众心理波动以及大投机者兴风作浪等,都可以使证券市场掀起轩然大波。就拿上海股市来说,1991年6月前疲跌不振,持股人眼看自己手中的股票价值不但没有增加,股票反而跌进票面以下,对股市毫无兴趣,泄气之至;拥有资金者面对行情持续处于跌势,也不愿贸然进场,造成进出均少,尽管上市股票不过区区几千万元,仍是供过于求。7月以后,在外地投资者的影响下,加之浦东开发等重大项目的兴奋作用,上海股市大振,大众心理起了根本变化,几千万元股票变得大大供不应求。对这样畸冷畸热的股市,可以说绝大多数人都在意料之外,因为其中有许多无法预测的偶然因素。换言之,投资者若在6月投资股市,尽管价格很低,却会碰到许多难以意料的风险,正因为风险大,获利机会也高。6月投资的人,到10月,股价就翻了两番。

(四)企业风险

指上市企业因为行业竞争、市场需求、原材料供给、成本费用的变化,以及管理等因素影响企业业绩所造成的风险。企业风险一般有三种情况:一是营业风险,这里有市场上某种产品饱和滞销的因素,也有政府产业政策的影响,是某一行业或产业受到限制。例如为防治污染,有污染性的企业或因此关门,或则迁移,或则必须花极大费用去整治污染,从而造成企业利润大大下降甚至亏损。二是财务风险,指的是企业财务状况不良,包括财务管理不当,规划不善,扩充过失等,从而造成不应有的营业损失和资本损失。一个企业若发生营业性风险尚可调整方向,若遇财务风险,有时在其会计报告中会用不属实的财务数据来欺瞒股东,误导投资人,当财务报告中突然出现大额营业外收入或非常利益所得,看起来公司获利大为增加时,需特别引起注意,这很可能是一种假象,投资者一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定要谨慎对待。

投资风险若按风险影响的范围来说，可分为社会公共风险和个别风险，上述利率风险、物价风险、市场风险均属公共风险，企业风险则是一种个别风险。同样，因投资者本人主观因素造成的风险，也属于个别风险之列，包括盲目跟风、不必要的恐慌、贪得无厌、错误估计形势、错过买卖时机、像赌徒一样迷恋股市等等。其中盲目跟风和贪得无厌更是会将投资者置于死地的两种常见风险。

盲目跟风常常与不必要的恐慌联系在一起，成为大投机者操纵股市的牺牲品。一些大投机者往往利用市场心理，把股市炒热，把股价抬高，使一般投资者以为有利可图，紧追上去，你追我涨一直把股价逼上顶峰；这时投机者又把价位急剧拉下，一般投资者不明就里，在恐惧心理下，又只好盲目跟进，不问情由，竞相抛售，从而使股价跌得更惨。这种因盲目跟风而助长起来的大起大落常常让投资者跌得晕头转向，投机者则从中大获其利。

贪得无厌则跟赌博心理联系在一起。这种人在股市中获利后，多半会被胜利冲昏头脑，像赌棍一样频频加注，直到输个精光为止。反过来，假如在股市中失利，他们常不惜背水一战，把资金全部投在股票上，孤注一掷。毫无疑问，这种人多半落得倾家荡产的下场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 风险的度量

从风险的定义来看，证券投资的风险是在证券投资过程中，投资者的收益和本金遭受损失的可能性。风险衡量就是要准确地计算投资者的收益和本金遭受损失的可能性大小。

一般来讲，有三种方法可以衡量证券投资的风险。

第一种方法是计算证券投资收益低于其期望收益的概率。

假设，某种证券的期望收益为10%，但是，投资该证券取得10%和10%以上收益的概率为30%，那么，该证券的投资风险为70%，或者表示为0.70。

这一衡量方法严格从风险的定义出发，计算了投资于某种证券时，投资者的实际收益低于期望收益的概率，即投资者遭受损失的可能性大小。但是，该衡量方法有一个明显的缺陷，那就是：许多种不同的证券都会有相同的投资风险。显然，如果采用这种衡量方法，所有收益率分布为对称的证券，其投资风险都等于0.50。然而，实际上，当投资者投资于这些证券时，他们遭受损失的的可能性大小会存在着很大的差异。

第二种方法是计算证券投资出现负收益的概率。

这一衡量方法把投资者的损失仅仅看作本金的损失，投资风险就成为出现负收益的可能性。这一衡量方法也是极端模糊的。例如，一种证券投资出现小额亏损的概率为50%，而另一种证券投资出现高额亏损的概率为40%，究竟哪一种投资的风险更大呢？采用该种衡量方法时，前一种投资的风险更高。但是，在实际证券投资过程中，大多数投资者可能会认为后一种投资的风险更高。之所以会出现理论与实际的偏差，基本的原因就在于：该衡量方法只注意了出现亏损的概率，而忽略了出现亏损的数量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三种方法是计算证券投资的各种可能收益与其期望收益之间的差离(Deviation),即证券收益的方法(Variance)或标准差(StandDeviation)。

这种衡量方法有两个鲜明的特点:其一,该衡量方法不仅把证券收益低于期望收益的概率计算在内，而且把证券收益高于期望收益的概率也计算在内。其二,该衡量方法不仅计算了证券的各种可能收益出现的概率,而且也计算了各种可能收益与期望收益的差额。与第一种和第二种衡量方法相比较,显然,方差或标准差是更适合的风险指标。

第五节 风险的防范方法

股市有风险,那么对风险如何防范,有下列方法:

一、分散系统风险

股市操作有句谚语:“不要把鸡蛋都放在一个篮子里”，这话道出了分散风险的哲理。办法之一是“分散投资资金单位”。60年代末一些研究者发现,如果把资金平均分散到数家乃至许多家任意选出的公司股票上,总的投资风险就会大大降低。他们发现,对任意选出的60种股票的“组合群”进行投资,其风险可将至11.9%左右,即如果把资金平均分散到许多家公司的股票上,总的投资收益率变动,在6个月内变动将达20.5%。如果你手中有一笔暂时不用的、金额又不算大的现金,你又能承受其投资可能带来得损失,那你可选择那些会又高收益的股票进行投资;如果你掌握的是一大笔损失不得的巨额现金,那你最好采取分散投资的方法来降低风险,即使有不测风云,也会“东方不亮西方亮”,不至于“全军覆没”。办法之二是“行业选择分散”。证券投资、尤其是股票投资不仅要对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不同的公司分散投资，而且这些不同的公司也不宜都是同行业的或相邻行业的，最好是有一部分或都是不同行业的，因为共同的经济环境会对同行业的企业和相邻行业的企业带来相同的影响，如果投资选择的是同行业或相邻行业的不同企业，也达不到分散风险的目的。只有不同行业、不相关的企业才有可能此损彼益，从而能有效地分散风险。办法之三是"时间分散"。就股票而言，只要股份公司盈利，股票持有人就会定期收到公司发放的股息与红利，例如香港、台湾的公司通常在每年 3 月份举行一次股东大会，决定每股的派息数额和一些公司的发展方针和计划，在 4 月间派息。而美国的企业则都是每半年派息一次。一般临近发息前夕，股市得知公司得派息数后，相应得股票价格会有明显的变动。短期投资宜在发息日之前大批购入该股票，在获得股息和其他好处后，再将所持股票转手；而长期投资者则不宜在这期间购买该股票。因而，证券投资者应根据投资得不同目的而分散自己的投资时间，以将风险分散在不同阶段上。办法之四是"季节分散"。股票的价格，在股市的淡旺季会有较大的差异。由于股市淡季股价会下跌，将造成股票卖出者的额外损失；同样，如果是在股市旺季与淡季交替期贸然一次性买入某股票，由于股市价格将由高位转向低位，也会造成购买者的成本损失。因此，在不能预测股票淡旺程度的情况下，应把投资或收回投资的时间拉长，不急于向股市注入资本或抽回资金，用数月或更长的时间来完成此项购入或卖出计划，以降低风险程度。

二、回避市场风险

市场风险来自各种因素，需要综合运用回避方法。一是要掌握趋势。对每种股票价位变动的历史数据进行详细的分析，从中了解其循环变动的规律，了解收益的持续增长能力。例如小汽车制造业，在社会经济比较繁荣时，其公司利润有保证，小汽车的消费者就会大为减少，这时期一般就不能轻易购买它的股票。二是搭配周期股。有的企业受其自身的经营限制，一年里总有那么一段时间停工停产，其股价在这段时间里大多会下跌，为了避免因股价下跌而造成的损失，可策略性低地购入另一些开工、停工刚好相反的股票进行组合，互相弥补股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可能下跌所造成的损失。三是选择买卖时机。以股价变化的历史数据为基础，算出标准误差，并以此为选则买卖时机的一般标准，当股价低于标准误差下限时，可以购进股票，当股价高于标准误差上限时，最好把手头的股票卖掉。四是注意投资期。企业的经营状况往往呈一定的周期性，经济气候好时，股市交易活跃；经济气候不好时，股市交易必然凋零。要注意不要把股市淡季作为大宗股票投资期。在西方国家，股市得变化对经济气候的反映更敏感，常常是在经济出现衰退前6个月，股价已开始回落。比如1991年2月，美国经济进入新的一个衰退期的前6个月，著名的道·琼斯工业指数已开始下跌，而在经济开始复苏前半年，股价即已开始回弹。根据历史资料分析，还可知道它的经济繁荣期大多持续48个月。因此，有可能正确地判定当时经济状况在兴衰循环中所处的地位，把握好投资期限。

三、防范经营风险

在购买股票前，要认真分析有关投资对象，即某企业或公司的财务报告，研究它现在的经营情况以及在竞争中的地位和以往的盈利情况趋势。如果能保持收益持续增长、发展计划切实可行的企业当作股票投资对象，而和那些经营状况不良的企业或公司保持一定的投资距离，就能较好地防范经营风险。如果能深入分析有关企业或公司的经营材料，并不为表面现象所动，看出它的破绽和隐患，并作出冷静的判断，则可完全回避经营风险。

四、避开购买力风险

在通货膨胀期内，应留意市场上价格上涨幅度高的商品，从生产该类商品的企业中挑选出获利水平和能力高的企业来。当通货膨胀率异常高时，应把保值作为首要因素，如果能购买到保值产品的股票（如黄金开采公司、金银器制造公司等股票），则可避开通货膨胀带来的购买力风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

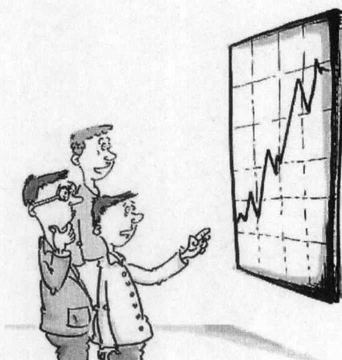
五、避免利率风险

尽量了解企业营运资金中自有成分的比例，利率升高时，会给借款较多的企业或公司造成较大困难，从而殃及股票价格，而利率的升降对那些借款较少、自有资金较多的企业获公司影响不大。因而，利率趋高时，一般要少买或不买借款较多的企业股票，利率波动变化难以捉摸时，应优先购买那些自有资金较多企业的股票，这样就可基本上避免利率风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二章

炒股必备的法律知识



法治社会的今天，多元化时代，每一个股民必须学法、懂法、用法来维护自己的权利。面对股市里的一些不法行为，必须用法律武器来坚决捍卫自己的利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 中华人民共和国证券法

（1998年12月29日第九届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过 根据2004年8月28日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议《关于修改〈中华人民共和国证券法〉的决定》修正 2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订）

第一章 总则

第一条 为了规范证券发行和交易行为,保护投资者的合法权益,维护社会经济秩序和社会公共利益,促进社会主义市场经济的发展,制定本法。

第二条 在中华人民共和国境内,股票、公司债券和国务院依法认定的其他证券的发行和交易,适用本法;本法未规定的,适用《中华人民共和国公司法》和其他法律、行政法规的规定。

政府债券、证券投资基金份额的上市交易,适用本法;其他法律、行政法规另有规定的,适用其规定。

证券衍生品种发行、交易的管理办法,由国务院依照本法的原则规定。

第三条 证券的发行、交易活动,必须实行公开、公平、公正的原则。

第四条 证券发行、交易活动的当事人具有平等的法律地位,应当遵守自愿、有偿、诚实信用的原则。

第五条 证券的发行、交易活动,必须遵守法律、行政法规;禁止欺诈、内幕交易和操纵证券市场的行为。

第六条 证券业和银行业、信托业、保险业实行分业经营、分业管理,证券公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司与银行、信托、保险业务机构分别设立。国家另有规定的除外。

第七条 国务院证券监督管理机构依法对全国证券市场实行集中统一监督管理。

国务院证券监督管理机构根据需要可以设立派出机构，按照授权履行监督管理职责。

第八条 在国家对证券发行、交易活动实行集中统一监督管理的前提下，依法设立证券业协会，实行自律性管理。

第九条 国家审计机关依法对证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、证券监督管理机构进行审计监督。

第二章 证券发行

第十条 公开发行证券，必须符合法律、行政法规规定的条件，并依法报经国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门核准；未经依法核准，任何单位和个人不得公开发行证券。

有下列情形之一的，为公开发行：

（一）向不特定对象发行证券的；

（二）向特定对象发行证券累计超过二百人的；

（三）法律、行政法规规定的其他发行行为。

非公开发行证券，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。

第十一条 发行人申请公开发行股票、可转换为股票的公司债券，依法采取承销方式的，或者公开发行法律、行政法规规定实行保荐制度的其他证券的，应当聘请具有保荐资格的机构担任保荐人。

保荐人应当遵守业务规则和行业规范，诚实守信，勤勉尽责，对发行人的申请文件和信息披露资料进行审慎核查，督导发行人规范运作。

保荐人的资格及其管理办法由国务院证券监督管理机构规定。

第十二条 设立股份有限公司公开发行股票，应当符合《中华人民共和国公司法》规定的条件和经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

件,向国务院证券监督管理机构报送募股申请和下列文件:

(一)公司章程;

(二)发起人协议;

(三)发起人姓名或者名称,发起人认购的股份数、出资种类及验资证明;

(四)招股说明书;

(五)代收股款银行的名称及地址;

(六)承销机构名称及有关的协议。

依照本法规定聘请保荐人的,还应当报送保荐人出具的发行保荐书。

法律、行政法规规定设立公司必须报经批准的,还应当提交相应的批准文件。

第十三条 公司公开发行新股,应当符合下列条件:

(一)具备健全且运行良好的组织机构;

(二)具有持续盈利能力,财务状况良好;

(三)最近三年财务会计文件无虚假记载,无其他重大违法行为;

(四)经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

上市公司非公开发行新股,应当符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的条件,并报国务院证券监督管理机构核准。

第十四条 公司公开发行新股,应当向国务院证券监督管理机构报送募股申请和下列文件:

(一)公司营业执照;

(二)公司章程;

(三)股东大会决议;

(四)招股说明书;

(五)财务会计报告;

(六)代收股款银行的名称及地址;

(七)承销机构名称及有关的协议。

依照本法规定聘请保荐人的,还应当报送保荐人出具的发行保荐书。

第十五条 公司对公开发行股票所募集资金,必须按照招股说明书所列资金用途使用。改变招股说明书所列资金用途,必须经股东大会作出决议。擅自改

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变用途而未作纠正的，或者未经股东大会认可的，不得公开发行新股。

第十六条 公开发行公司债券，应当符合下列条件：

（一）股份有限公司的净资产不低于人民币三千万元，有限责任公司的净资产不低于人民币六千万元；

（二）累计债券余额不超过公司净资产的百分之四十；

（三）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息；

（四）筹集的资金投向符合国家产业政策；

（五）债券的利率不超过国务院限定的利率水平；

（六）国务院规定的其他条件。

公开发行公司债券筹集的资金，必须用于核准的用途，不得用于弥补亏损和非生产性支出。

上市公司发行可转换为股票的公司债券，除应当符合第一款规定的条件外，还应当符合本法关于公开发行股票的条件，并报国务院证券监督管理机构核准。

第十七条 申请公开发行公司债券，应当向国务院授权的部门或者国务院证券监督管理机构报送下列文件：

（一）公司营业执照；

（二）公司章程；

（三）公司债券募集办法；

（四）资产评估报告和验资报告；

（五）国务院授权的部门或者国务院证券监督管理机构规定的其他文件。

依照本法规定聘请保荐人的，还应当报送保荐人出具的发行保荐书。

第十八条 有下列情形之一的，不得再次公开发行公司债券：

（一）前一次公开发行的公司债券尚未募足；

（二）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态；

（三）违反本法规定，改变公开发行公司债券所募资金的用途。

第十九条 发行人依法申请核准发行证券所报送的申请文件的格式、报送

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方式，由依法负责核准的机构或者部门规定。

第二十条 发行人向国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门报送的证券发行申请文件，必须真实、准确、完整。

为证券发行出具有关文件的证券服务机构和人员，必须严格履行法定职责，保证其所出具文件的真实性、准确性和完整性。

第二十一条 发行人申请首次公开发行股票的，在提交申请文件后，应当按照国务院证券监督管理机构的规定预先披露有关申请文件。

第二十二条 国务院证券监督管理机构设发行审核委员会，依法审核股票发行申请。

发行审核委员会由国务院证券监督管理机构的专业人员和所聘请的该机构外的有关专家组成，以投票方式对股票发行申请进行表决，提出审核意见。

发行审核委员会的具体组成办法、组成人员任期、工作程序，由国务院证券监督管理机构规定。

第二十三条 国务院证券监督管理机构依照法定条件负责核准股票发行申请。核准程序应当公开，依法接受监督。

参与审核和核准股票发行申请的人员，不得与发行申请人有利害关系，不得直接或者间接接受发行申请人的馈赠，不得持有所核准的发行申请的股票，不得私下与发行申请人进行接触。

国务院授权的部门对公司债券发行申请的核准，参照前两款的规定执行。

第二十四条 国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门应当自受理证券发行申请文件之日起三个月内，依照法定条件和法定程序作出予以核准或者不予核准的决定，发行人根据要求补充、修改发行申请文件的时间不计算在内；不予核准的，应当说明理由。

第二十五条 证券发行申请经核准，发行人应当依照法律、行政法规的规定，在证券公开发行前，公告公开发行募集文件，并将该文件置备于指定场所供公众查阅。

发行证券的信息依法公开前，任何知情人不得公开或者泄露该信息。

发行人不得在公告公开发行募集文件前发行证券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二十六条 国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门对已作出的核准证券发行的决定，发现不符合法定条件或者法定程序，尚未发行证券的，应当予以撤销，停止发行。已经发行尚未上市的，撤销发行核准决定，发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还证券持有人；保荐人应当与发行人承担连带责任，但是能够证明自己没有过错的除外；发行人的控股股东、实际控制人有过错的，应当与发行人承担连带责任。

第二十七条 股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

第二十八条 发行人向不特定对象发行的证券，法律、行政法规规定应当由证券公司承销的，发行人应当同证券公司签订承销协议。证券承销业务采取代销或者包销方式。

证券代销是指证券公司代发行人发售证券，在承销期结束时，将未售出的证券全部退还给发行人的承销方式。

证券包销是指证券公司将发行人的证券按照协议全部购入或者在承销期结束时将售后剩余证券全部自行购入的承销方式。

第二十九条 公开发行证券的发行人有权依法自主选择承销的证券公司。证券公司不得以不正当竞争手段招揽证券承销业务。

第三十条 证券公司承销证券，应当同发行人签订代销或者包销协议，载明下列事项：

(一)当事人的名称、住所及法定代表人姓名；

(二)代销、包销证券的种类、数量、金额及发行价格；

(三)代销、包销的期限及起止日期；

(四)代销、包销的付款方式及日期；

(五)代销、包销的费用和结算办法；

(六)违约责任；

(七)国务院证券监督管理机构规定的其他事项。

第三十一条 证券公司承销证券，应当对公开发行募集文件的真实性、准确性、完整性进行核查；发现有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，不得进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

销售活动；已经销售的，必须立即停止销售活动，并采取纠正措施。

第三十二条　向不特定对象发行的证券票面总值超过人民币五千万元的，应当由承销团承销。承销团应当由主承销和参与承销的证券公司组成。

第三十三条　证券的代销、包销期限最长不得超过九十日。

证券公司在代销、包销期内，对所代销、包销的证券应当保证先行出售给认购人，证券公司不得为本公司预留所代销的证券和预先购入并留存所包销的证券。

第三十四条　股票发行采取溢价发行的，其发行价格由发行人与承销的证券公司协商确定。

第三十五条　股票发行采用代销方式，代销期限届满，向投资者出售的股票数量未达到拟公开发行股票数量百分之七十的，为发行失败。发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还股票认购人。

第三十六条　公开发行股票，代销、包销期限届满，发行人应当在规定的期限内将股票发行情况报国务院证券监督管理机构备案。

第三章　证券交易

第一节　一般规定

第三十七条　证券交易当事人依法买卖的证券，必须是依法发行并交付的证券。

非依法发行的证券，不得买卖。

第三十八条　依法发行的股票、公司债券及其他证券，法律对其转让期限有限制性规定的，在限定的期限内不得买卖。

第三十九条　依法公开发行的股票、公司债券及其他证券，应当在依法设立的证券交易所上市交易或者在国务院批准的其他证券交易场所转让。

第四十条　证券在证券交易所上市交易，应当采用公开的集中交易方式或者国务院证券监督管理机构批准的其他方式。

第四十一条　证券交易当事人买卖的证券可以采用纸面形式或者国务院证券监督管理机构规定的其他形式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四十二条　证券交易以现货和国务院规定的其他方式进行交易。

第四十三条　证券交易所、证券公司和证券登记结算机构的从业人员、证券监督管理机构的工作人员以及法律、行政法规禁止参与股票交易的其他人员，在任期或者法定限期内，不得直接或者以化名、借他人名义持有、买卖股票，也不得收受他人赠送的股票。

任何人在成为前款所列人员时，其原已持有的股票，必须依法转让。

第四十四条　证券交易所、证券公司、证券登记结算机构必须依法为客户开立的账户保密。

第四十五条　为股票发行出具审计报告、资产评估报告或者法律意见书等文件的证券服务机构和人员，在该股票承销期内和期满后六个月内，不得买卖该种股票。

除前款规定外，为上市公司出具审计报告、资产评估报告或者法律意见书等文件的证券服务机构和人员，自接受上市公司委托之日起至上述文件公开后五日内，不得买卖该种股票。

第四十六条　证券交易的收费必须合理，并公开收费项目、收费标准和收费办法。

证券交易的收费项目、收费标准和管理办法由国务院有关主管部门统一规定。

第四十七条　上市公司董事、监事、高级管理人员、持有上市公司股份百分之五以上的股东，将其持有的该公司的股票在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归该公司所有，公司董事会应当收回其所得收益。但是，证券公司因包销购入售后剩余股票而持有百分之五以上股份的，卖出该股票不受六个月时间限制。

公司董事会不按照前款规定执行的，股东有权要求董事会在三十日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

公司董事会不按照第一款的规定执行的，负有责任的董事依法承担连带责任。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 证券上市

第四十八条 申请证券上市交易,应当向证券交易所提出申请,由证券交易所依法审核同意,并由双方签订上市协议。

证券交易所根据国务院授权的部门的决定安排政府债券上市交易。

第四十九条 申请股票、可转换为股票的公司债券或者法律、行政法规规定实行保荐制度的其他证券上市交易,应当聘请具有保荐资格的机构担任保荐人。

本法第十一条第二款、第三款的规定适用于上市保荐人。

第五十条 股份有限公司申请股票上市,应当符合下列条件:

(一)股票经国务院证券监督管理机构核准已公开发行;

(二)公司股本总额不少于人民币三千万元;

(三)公开发行的股份达到公司股份总数的百分之二十五以上;公司股本总额超过人民币四亿元的,公开发行股份的比例为百分之十以上;

(四)公司最近三年无重大违法行为,财务会计报告无虚假记载。

证券交易所可以规定高于前款规定的上市条件,并报国务院证券监督管理机构批准。

第五十一条 国家鼓励符合产业政策并符合上市条件的公司股票上市交易。

第五十二条 申请股票上市交易,应当向证券交易所报送下列文件:

(一)上市报告书;

(二)申请股票上市的股东大会决议;

(三)公司章程;

(四)公司营业执照;

(五)依法经会计师事务所审计的公司最近三年的财务会计报告;

(六)法律意见书和上市保荐书;

(七)最近一次的招股说明书;

(八)证券交易所上市规则规定的其他文件。

第五十三条 股票上市交易申请经证券交易所审核同意后,签订上市协议的公司应当在规定的期限内公告股票上市的有关文件,并将该文件置备于指定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场所供公众查阅。

第五十四条　签订上市协议的公司除公告前条规定的文件外，还应当公告下列事项：

(一)股票获准在证券交易所交易的日期；

(二)持有公司股份最多的前十名股东的名单和持股数额；

(三)公司的实际控制人；

(四)董事、监事、高级管理人员的姓名及其持有本公司股票和债券的情况。

第五十五条　上市公司有下列情形之一的，由证券交易所决定暂停其股票上市交易：

(一)公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件；

(二)公司不按照规定公开其财务状况，或者对财务会计报告作虚假记载，可能误导投资者；

(三)公司有重大违法行为；

(四)公司最近三年连续亏损；

(五)证券交易所上市规则规定的其他情形。

第五十六条　上市公司有下列情形之一的，由证券交易所决定终止其股票上市交易：

(一)公司股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件，在证券交易所规定的期限内仍不能达到上市条件；

(二)公司不按照规定公开其财务状况，或者对财务会计报告作虚假记载，且拒绝纠正；

(三)公司最近三年连续亏损，在其后一个年度内未能恢复盈利；

(四)公司解散或者被宣告破产；

(五)证券交易所上市规则规定的其他情形。

第五十七条　公司申请公司债券上市交易，应当符合下列条件：

(一)公司债券的期限为一年以上；

(二)公司债券实际发行额不少于人民币五千万元；

(三)公司申请债券上市时仍符合法定的公司债券发行条件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五十八条 申请公司债券上市交易，应当向证券交易所报送下列文件：

(一)上市报告书；

(二)申请公司债券上市的董事会决议；

(三)公司章程；

(四)公司营业执照；

(五)公司债券募集办法；

(六)公司债券的实际发行数额；

(七)证券交易所上市规则规定的其他文件。

申请可转换为股票的公司债券上市交易，还应当报送保荐人出具的上市保荐书。

第五十九条 公司债券上市交易申请经证券交易所审核同意后，签订上市协议的公司应当在规定的期限内公告公司债券上市文件及有关文件，并将其申请文件置备于指定场所供公众查阅。

第六十条 公司债券上市交易后，公司有下列情形之一的，由证券交易所决定暂停其公司债券上市交易：

(一)公司有重大违法行为；

(二)公司情况发生重大变化不符合公司债券上市条件；

(三)发行公司债券所募集的资金不按照核准的用途使用；

(四)未按照公司债券募集办法履行义务；

(五)公司最近二年连续亏损。

第六十一条 公司有前条第(一)项、第(四)项所列情形之一经查实后果严重的，或者有前条第(二)项、第(三)项、第(五)项所列情形之一，在限期内未能消除的，由证券交易所决定终止其公司债券上市交易。

公司解散或者被宣告破产的，由证券交易所终止其公司债券上市交易。

第六十二条 对证券交易所作出的不予上市、暂停上市、终止上市决定不服的，可以向证券交易所设立的复核机构申请复核。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 持续信息公开

第六十三条 发行人、上市公司依法披露的信息，必须真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

第六十四条 经国务院证券监督管理机构核准依法公开发行股票，或者经国务院授权的部门核准依法公开发行公司债券，应当公告招股说明书、公司债券募集办法。依法公开发行新股或者公司债券的，还应当公告财务会计报告。

第六十五条 上市公司和公司债券上市交易的公司，应当在每一会计年度的上半年结束之日起二个月内，向国务院证券监督管理机构和证券交易所报送记载以下内容的中期报告，并予公告：

(一)公司财务会计报告和经营情况；

(二)涉及公司的重大诉讼事项；

(三)已发行的股票、公司债券变动情况；

(四)提交股东大会审议的重要事项；

(五)国务院证券监督管理机构规定的其他事项。

第六十六条 上市公司和公司债券上市交易的公司，应当在每一会计年度结束之日起四个月内，向国务院证券监督管理机构和证券交易所报送记载以下内容的年度报告，并予公告：

(一)公司概况；

(二)公司财务会计报告和经营情况；

(三)董事、监事、高级管理人员简介及其持股情况；

(四)已发行的股票、公司债券情况，包括持有公司股份最多的前十名股东的名单和持股数额；

(五)公司的实际控制人；

(六)国务院证券监督管理机构规定的其他事项。

第六十七条 发生可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，上市公司应当立即将有关该重大事件的情况向国务院证券监督管理机构和证券交易所报送临时报告，并予公告，说明事件的起因、目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前的状态和可能产生的法律后果。

下列情况为前款所称重大事件：

(一)公司的经营方针和经营范围的重大变化；

(二)公司的重大投资行为和重大的购置财产的决定；

(三)公司订立重要合同，可能对公司的资产、负债、权益和经营成果产生重要影响；

(四)公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况；

(五)公司发生重大亏损或者重大损失；

(六)公司生产经营的外部条件发生的重大变化；

(七)公司的董事、三分之一以上监事或者经理发生变动；

(八)持有公司百分之五以上股份的股东或者实际控制人，其持有股份或者控制公司的情况发生较大变化；

(九)公司减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

(十)涉及公司的重大诉讼，股东大会、董事会决议被依法撤销或者宣告无效；

(十一)公司涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

(十二)国务院证券监督管理机构规定的其他事项。

第六十八条　上市公司董事、高级管理人员应当对公司定期报告签署书面确认意见。

上市公司监事会应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见。

上市公司董事、监事、高级管理人员应当保证上市公司所披露的信息真实、准确、完整。

第六十九条　发行人、上市公司公告的招股说明书、公司债券募集办法、财务会计报告、上市报告文件、年度报告、中期报告、临时报告以及其他信息披露资料，有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，发行人、上市公司应当承担赔偿责任；发行人、上市公司的董事、监事、高级管理人员和其他直接责任人员以及保荐人、承销的证券公司，应当与发行人、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上市公司承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；发行人、上市公司的控股股东、实际控制人有过错的，应当与发行人、上市公司承担连带赔偿责任。

第七十条 依法必须披露的信息，应当在国务院证券监督管理机构指定的媒体发布，同时将其置备于公司住所、证券交易所，供社会公众查阅。

第七十一条 国务院证券监督管理机构对上市公司年度报告、中期报告、临时报告以及公告的情况进行监督，对上市公司分派或者配售新股的情况进行监督，对上市公司控股股东和信息披露义务人的行为进行监督。

证券监督管理机构、证券交易所、保荐人、承销的证券公司及有关人员，对公司依照法律、行政法规规定必须作出的公告，在公告前不得泄露其内容。

第七十二条 证券交易所决定暂停或者终止证券上市交易的，应当及时公告，并报国务院证券监督管理机构备案。

第四节 禁止的交易行为

第七十三条 禁止证券交易内幕信息的知情人和非法获取内幕信息的人利用内幕信息从事证券交易活动。

第七十四条 证券交易内幕信息的知情人包括：

（一）发行人的董事、监事、高级管理人员；

（二）持有公司百分之五以上股份的股东及其董事、监事、高级管理人员，公司的实际控制人及其董事、监事、高级管理人员；

（三）发行人控股的公司及其董事、监事、高级管理人员；

（四）由于所任公司职务可以获取公司有关内幕信息的人员；

（五）证券监督管理机构工作人员以及由于法定职责对证券的发行、交易进行管理的其他人员；

（六）保荐人、承销的证券公司、证券交易所、证券登记结算机构、证券服务机构的有关人员；

（七）国务院证券监督管理机构规定的其他人。

第七十五条 证券交易活动中，涉及公司的经营、财务或者对该公司证券的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场价格有重大影响的尚未公开的信息，为内幕信息。

下列信息皆属内幕信息：

(一)本法第六十七条第二款所列重大事件；

(二)公司分配股利或者增资的计划；

(三)公司股权结构的重大变化；

(四)公司债务担保的重大变更；

(五)公司营业用主要资产的抵押、出售或者报废一次超过该资产的百分之三十；

(六)公司的董事、监事、高级管理人员的行为可能依法承担重大损害赔偿责任；

(七)上市公司收购的有关方案；

(八) 国务院证券监督管理机构认定的对证券交易价格有显著影响的其他重要信息。

第七十六条 证券交易内幕信息的知情人和非法获取内幕信息的人，在内幕信息公开前，不得买卖该公司的证券，或者泄露该信息，或者建议他人买卖该证券。

持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有公司百分之五以上股份的自然人、法人、其他组织收购上市公司的股份，本法另有规定的，适用其规定。

内幕交易行为给投资者造成损失的，行为人应当依法承担赔偿责任。

第七十七条 禁止任何人以下列手段操纵证券市场：

(一)单独或者通过合谋，集中资金优势、持股优势或者利用信息优势联合或者连续买卖，操纵证券交易价格或者证券交易量；

(二)与他人串通，以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易，影响证券交易价格或者证券交易量；

(三)在自己实际控制的账户之间进行证券交易，影响证券交易价格或者证券交易量；

(四)以其他手段操纵证券市场。

操纵证券市场行为给投资者造成损失的，行为人应当依法承担赔偿责任。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七十八条 禁止国家工作人员、传播媒介从业人员和有关人员编造、传播虚假信息，扰乱证券市场。

禁止证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、证券服务机构及其从业人员，证券业协会、证券监督管理机构及其工作人员，在证券交易活动中作出虚假陈述或者信息误导。

各种传播媒介传播证券市场信息必须真实、客观，禁止误导。

第七十九条 禁止证券公司及其从业人员从事下列损害客户利益的欺诈行为：

(一)违背客户的委托为其买卖证券；

(二)不在规定时间内向客户提供交易的书面确认文件；

(三)挪用客户所委托买卖的证券或者客户账户上的资金；

(四)未经客户的委托，擅自为客户买卖证券，或者假借客户的名义买卖证券；

(五)为牟取佣金收入，诱使客户进行不必要的证券买卖；

(六)利用传播媒介或者通过其他方式提供、传播虚假或者误导投资者的信息；

(七)其他违背客户真实意思表示，损害客户利益的行为。

欺诈客户行为给客户造成损失的，行为人应当依法承担赔偿责任。

第八十条 禁止法人非法利用他人账户从事证券交易；禁止法人出借自己或者他人的证券账户。

第八十一条 依法拓宽资金入市渠道，禁止资金违规流入股市。

第八十二条 禁止任何人挪用公款买卖证券。

第八十三条 国有企业和国有资产控股的企业买卖上市交易的股票，必须遵守国家有关规定。

第八十四条 证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、证券服务机构及其从业人员对证券交易中发现的禁止的交易行为，应当及时向证券监督管理机构报告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 上市公司的收购

第八十五条 投资者可以采取要约收购、协议收购及其他合法方式收购上市公司。

第八十六条 通过证券交易所的证券交易,投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有一个上市公司已发行的股份达到百分之五时,应当在该事实发生之日起三日内,向国务院证券监督管理机构、证券交易所作出书面报告,通知该上市公司,并予公告;在上述期限内,不得再行买卖该上市公司的股票。

投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有一个上市公司已发行的股份达到百分之五后,其所持该上市公司已发行的股份比例每增加或者减少百分之五,应当依照前款规定进行报告和公告。在报告期限内和作出报告、公告后二日内,不得再行买卖该上市公司的股票。

第八十七条 依照前条规定所作的书面报告和公告,应当包括下列内容:

(一)持股人的名称、住所;

(二)持有的股票的名称、数额;

(三)持股达到法定比例或者持股增减变化达到法定比例的日期。

第八十八条 通过证券交易所的证券交易,投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有一个上市公司已发行的股份达到百分之三十时,继续进行收购的,应当依法向该上市公司所有股东发出收购上市公司全部或者部分股份的要约。

收购上市公司部分股份的收购要约应当约定,被收购公司股东承诺出售的股份数额超过预定收购的股份数额的,收购人按比例进行收购。

第八十九条 依照前条规定发出收购要约, 收购人必须事先向国务院证券监督管理机构报送上市公司收购报告书,并载明下列事项:

(一)收购人的名称、住所;

(二)收购人关于收购的决定;

(三)被收购的上市公司名称;

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）收购目的；

（五）收购股份的详细名称和预定收购的股份数额；

（六）收购期限、收购价格；

（七）收购所需资金额及资金保证；

（八）报送上市公司收购报告书时持有被收购公司股份数占该公司已发行的股份总数的比例。

收购人还应当将上市公司收购报告书同时提交证券交易所。

第九十条 收购人在依照前条规定报送上市公司收购报告书之日起十五日后，公告其收购要约。在上述期限内，国务院证券监督管理机构发现上市公司收购报告书不符合法律、行政法规规定的，应当及时告知收购人，收购人不得公告其收购要约。

收购要约约定的收购期限不得少于三十日，并不得超过六十日。

第九十一条 在收购要约确定的承诺期限内，收购人不得撤销其收购要约。收购人需要变更收购要约的，必须事先向国务院证券监督管理机构及证券交易所提出报告，经批准后，予以公告。

第九十二条 收购要约提出的各项收购条件，适用于被收购公司的所有股东。

第九十三条 采取要约收购方式的，收购人在收购期限内，不得卖出被收购公司的股票，也不得采取要约规定以外的形式和超出要约的条件买入被收购公司的股票。

第九十四条 采取协议收购方式的，收购人可以依照法律、行政法规的规定同被收购公司的股东以协议方式进行股份转让。

以协议方式收购上市公司时，达成协议后，收购人必须在三日内将该收购协议向国务院证券监督管理机构及证券交易所作出书面报告，并予公告。

在公告前不得履行收购协议。

第九十五条 采取协议收购方式的，协议双方可以临时委托证券登记结算机构保管协议转让的股票，并将资金存放于指定的银行。

第九十六条 采取协议收购方式的，收购人收购或者通过协议、其他安排与他人共同收购一个上市公司已发行的股份达到百分之三十时，继续进行收购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，应当向该上市公司所有股东发出收购上市公司全部或者部分股份的要约。但是，经国务院证券监督管理机构免除发出要约的除外。

收购人依照前款规定以要约方式收购上市公司股份，应当遵守本法第八十九条至第九十三条的规定。

第九十七条 收购期限届满，被收购公司股权分布不符合上市条件的，该上市公司的股票应当由证券交易所依法终止上市交易；其余仍持有被收购公司股票的股东，有权向收购人以收购要约的同等条件出售其股票，收购人应当收购。

收购行为完成后，被收购公司不再具备股份有限公司条件的，应当依法变更企业形式。

第九十八条 在上市公司收购中，收购人持有的被收购的上市公司的股票，在收购行为完成后的十二个月内不得转让。

第九十九条 收购行为完成后，收购人与被收购公司合并，并将该公司解散的，被解散公司的原有股票由收购人依法更换。

第一百条 收购行为完成后，收购人应当在十五日内将收购情况报告国务院证券监督管理机构和证券交易所，并予公告。

第一百零一条 收购上市公司中由国家授权投资的机构持有的股份，应当按照国务院的规定，经有关主管部门批准。

国务院证券监督管理机构应当依照本法的原则制定上市公司收购的具体办法。

第五章 证券交易所

第一百零二条 证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法人。

证券交易所的设立和解散，由国务院决定。

第一百零三条 设立证券交易所必须制定章程。

证券交易所章程的制定和修改，必须经国务院证券监督管理机构批准。

第一百零四条 证券交易所必须在其名称中标明证券交易所字样。其他任

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何单位或者个人不得使用证券交易所或者近似的名称。

第一百零五条 证券交易所可以自行支配的各项费用收入，应当首先用于保证其证券交易场所和设施的正常运行并逐步改善。

实行会员制的证券交易所的财产积累归会员所有，其权益由会员共同享有，在其存续期间，不得将其财产积累分配给会员。

第一百零六条 证券交易所设理事会。

第一百零七条 证券交易所设总经理一人，由国务院证券监督管理机构任免。

第一百零八条 有《中华人民共和国公司法》第一百四十七条规定的情形或者下列情形之一的，不得担任证券交易所的负责人：

(一)因违法行为或者违纪行为被解除职务的证券交易所、证券登记结算机构的负责人或者证券公司的董事、监事、高级管理人员，自被解除职务之日起未逾五年；

(二)因违法行为或者违纪行为被撤销资格的律师、注册会计师或者投资咨询机构、财务顾问机构、资信评级机构、资产评估机构、验证机构的专业人员，自被撤销资格之日起未逾五年。

第一百零九条 因违法行为或者违纪行为被开除的证券交易所、证券登记结算机构、证券服务机构、证券公司的从业人员和被开除的国家机关工作人员，不得招聘为证券交易所的从业人员。

第一百一十条 进入证券交易所参与集中交易的，必须是证券交易所的会员。

第一百一十一条 投资者应当与证券公司签订证券交易委托协议，并在证券公司开立证券交易账户，以书面、电话以及其他方式，委托该证券公司代其买卖证券。

第一百一十二条 证券公司根据投资者的委托，按照证券交易规则提出交易申报，参与证券交易所场内的集中交易，并根据成交结果承担相应的清算交收责任；证券登记结算机构根据成交结果，按照清算交收规则，与证券公司进行证券和资金的清算交收，并为证券公司客户办理证券的登记过户手续。

第一百一十三条 证券交易所应当为组织公平的集中交易提供保障，公布证券交易即时行情，并按交易日制作证券市场行情表，予以公布。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未经证券交易所许可,任何单位和个人不得发布证券交易即时行情。

第一百一十四条 因突发性事件而影响证券交易的正常进行时，证券交易所可以采取技术性停牌的措施;因不可抗力的突发性事件或者为维护证券交易的正常秩序,证券交易所可以决定临时停市。

证券交易所采取技术性停牌或者决定临时停市,必须及时报告国务院证券监督管理机构。

第一百一十五条 证券交易所对证券交易实行实时监控，并按照国务院证券监督管理机构的要求,对异常的交易情况提出报告。

证券交易所应当对上市公司及相关信息披露义务人披露信息进行监督,督促其依法及时、准确地披露信息。

证券交易所根据需要，可以对出现重大异常交易情况的证券账户限制交易,并报国务院证券监督管理机构备案。

第一百一十六条 证券交易所应当从其收取的交易费用和会员费、席位费中提取一定比例的金额设立风险基金。风险基金由证券交易所理事会管理。

风险基金提取的具体比例和使用办法,由国务院证券监督管理机构会同国务院财政部门规定。

第一百一十七条 证券交易所应当将收存的风险基金存入开户银行专门账户,不得擅自使用。

第一百一十八条 证券交易所依照证券法律、行政法规制定上市规则、交易规则、会员管理规则和其他有关规则,并报国务院证券监督管理机构批准。

第一百一十九条 证券交易所的负责人和其他从业人员在执行与证券交易有关的职务时,与其本人或者其亲属有利害关系的,应当回避。

第一百二十条 按照依法制定的交易规则进行的交易，不得改变其交易结果。对交易中违规交易者应负的民事责任不得免除;在违规交易中所获利益,依照有关规定处理。

第一百二十一条 在证券交易所内从事证券交易的人员，违反证券交易所有关交易规则的,由证券交易所给予纪律处分;对情节严重的,撤销其资格,禁止其入场进行证券交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 证券公司

第一百二十二条 设立证券公司，必须经国务院证券监督管理机构审查批准。未经国务院证券监督管理机构批准,任何单位和个人不得经营证券业务。

第一百二十三条 本法所称证券公司是指依照《中华人民共和国公司法》和本法规定设立的经营证券业务的有限责任公司或者股份有限公司。

第一百二十四条 设立证券公司,应当具备下列条件:

(一)有符合法律、行政法规规定的公司章程;

(二)主要股东具有持续盈利能力,信誉良好,最近三年无重大违法违规记录,净资产不低于人民币二亿元;

(三)有符合本法规定的注册资本;

(四)董事、监事、高级管理人员具备任职资格,从业人员具有证券从业资格;

(五)有完善的风险管理与内部控制制度;

(六)有合格的经营场所和业务设施;

(七)法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

第一百二十五条 经国务院证券监督管理机构批准，证券公司可以经营下列部分或者全部业务:

(一)证券经纪;

(二)证券投资咨询;

(三)与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;

(四)证券承销与保荐;

(五)证券自营;

(六)证券资产管理;

(七)其他证券业务。

第一百二十六条 证券公司必须在其名称中标明证券有限责任公司或者证券股份有限公司字样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一百二十七条 证券公司经营本法第一百二十五条第(一)项至第(三)项业务的,注册资本最低限额为人民币五千万元;经营第(四)项至第(七)项业务之一的,注册资本最低限额为人民币一亿元;经营第(四)项至第(七)项业务中两项以上的,注册资本最低限额为人民币五亿元。证券公司的注册资本应当是实缴资本。

国务院证券监督管理机构根据审慎监管原则和各项业务的风险程度,可以调整注册资本最低限额,但不得少于前款规定的限额。

第一百二十八条 国务院证券监督管理机构应当自受理证券公司设立申请之日起六个月内，依照法定条件和法定程序并根据审慎监管原则进行审查,作出批准或者不予批准的决定,并通知申请人;不予批准的,应当说明理由。

证券公司设立申请获得批准的,申请人应当在规定的期限内向公司登记机关申请设立登记,领取营业执照。

证券公司应当自领取营业执照之日起十五日内,向国务院证券监督管理机构申请经营证券业务许可证。未取得经营证券业务许可证,证券公司不得经营证券业务。

第一百二十九条 证券公司设立、收购或者撤销分支机构,变更业务范围或者注册资本,变更持有百分之五以上股权的股东、实际控制人,变更公司章程中的重要条款,合并、分立、变更公司形式、停业、解散、破产,必须经国务院证券监督管理机构批准。

证券公司在境外设立、收购或者参股证券经营机构,必须经国务院证券监督管理机构批准。

第一百三十条 国务院证券监督管理机构应当对证券公司的净资本，净资本与负债的比例,净资本与净资产的比例,净资本与自营、承销、资产管理等业务规模的比例,负债与净资产的比例,以及流动资产与流动负债的比例等风险控制指标作出规定。

证券公司不得为其股东或者股东的关联人提供融资或者担保。

第一百三十一条 证券公司的董事、监事、高级管理人员,应当正直诚实,品行良好,熟悉证券法律、行政法规,具有履行职责所需的经营管理能力,并在任

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

职前取得国务院证券监督管理机构核准的任职资格。

有《中华人民共和国公司法》第一百四十七条规定的情形或者下列情形之一的，不得担任证券公司的董事、监事、高级管理人员：

(一)因违法行为或者违纪行为被解除职务的证券交易所、证券登记结算机构的负责人或者证券公司的董事、监事、高级管理人员，自被解除职务之日起未逾五年；

(二)因违法行为或者违纪行为被撤销资格的律师、注册会计师或者投资咨询机构、财务顾问机构、资信评级机构、资产评估机构、验证机构的专业人员，自被撤销资格之日起未逾五年。

第一百三十二条 因违法行为或者违纪行为被开除的证券交易所、证券登记结算机构、证券服务机构、证券公司的从业人员和被开除的国家机关工作人员，不得招聘为证券公司的从业人员。

第一百三十三条 国家机关工作人员和法律、行政法规规定的禁止在公司中兼职的其他人员，不得在证券公司中兼任职务。

第一百三十四条 国家设立证券投资者保护基金。证券投资者保护基金由证券公司缴纳的资金及其他依法筹集的资金组成，其筹集、管理和使用的具体办法由国务院规定。

第一百三十五条 证券公司从每年的税后利润中提取交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失，其提取的具体比例由国务院证券监督管理机构规定。

第一百三十六条 证券公司应当建立健全内部控制制度，采取有效隔离措施，防范公司与客户之间、不同客户之间的利益冲突。

证券公司必须将其证券经纪业务、证券承销业务、证券自营业务和证券资产管理业务分开办理，不得混合操作。

第一百三十七条 证券公司的自营业务必须以自己的名义进行，不得假借他人名义或者以个人名义进行。

证券公司的自营业务必须使用自有资金和依法筹集的资金。

证券公司不得将其自营账户借给他人使用。

第一百三十八条 证券公司依法享有自主经营的权利，其合法经营不受干涉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一百三十九条 证券公司客户的交易结算资金应当存放在商业银行，以每个客户的名义单独立户管理。具体办法和实施步骤由国务院规定。

证券公司不得将客户的交易结算资金和证券归入其自有财产。禁止任何单位或者个人以任何形式挪用客户的交易结算资金和证券。证券公司破产或者清算时，客户的交易结算资金和证券不属于其破产财产或者清算财产。非因客户本身的债务或者法律规定的其他情形，不得查封、冻结、扣划或者强制执行客户的交易结算资金和证券。

第一百四十条 证券公司办理经纪业务，应当置备统一制定的证券买卖委托书，供委托人使用。采取其他委托方式的，必须作出委托记录。

客户的证券买卖委托，不论是否成交，其委托记录应当按照规定的期限，保存于证券公司。

第一百四十一条 证券公司接受证券买卖的委托，应当根据委托书载明的证券名称、买卖数量、出价方式、价格幅度等，按照交易规则代理买卖证券，如实进行交易记录；买卖成交后，应当按照规定制作买卖成交报告单交付客户。

证券交易中确认交易行为及其交易结果的对账单必须真实，并由交易经办人员以外的审核人员逐笔审核，保证账面证券余额与实际持有的证券相一致。

第一百四十二条 证券公司为客户买卖证券提供融资融券服务，应当按照国务院的规定并经国务院证券监督管理机构批准。

第一百四十三条 证券公司办理经纪业务，不得接受客户的全权委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或者买卖价格。

第一百四十四条 证券公司不得以任何方式对客户证券买卖的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺。

第一百四十五条 证券公司及其从业人员不得未经过其依法设立的营业场所私下接受客户委托买卖证券。

第一百四十六条 证券公司的从业人员在证券交易活动中，执行所属的证券公司的指令或者利用职务违反交易规则的，由所属的证券公司承担全部责任。

第一百四十七条 证券公司应当妥善保存客户开户资料、委托记录、交易记录和与内部管理、业务经营有关的各项资料，任何人不得隐匿、伪造、篡改或者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

毁损。上述资料的保存期限不得少于二十年。

第一百四十八条 证券公司应当按照规定向国务院证券监督管理机构报送业务、财务等经营管理信息和资料。国务院证券监督管理机构有权要求证券公司及其股东、实际控制人在指定的期限内提供有关信息、资料。

证券公司及其股东、实际控制人向国务院证券监督管理机构报送或者提供的信息、资料,必须真实、准确、完整。

第一百四十九条 国务院证券监督管理机构认为有必要时,可以委托会计师事务所、资产评估机构对证券公司的财务状况、内部控制状况、资产价值进行审计或者评估。具体办法由国务院证券监督管理机构会同有关主管部门制定。

第一百五十条 证券公司的净资本或者其他风险控制指标不符合规定的,国务院证券监督管理机构应当责令其限期改正;逾期未改正,或者其行为严重危及该证券公司的稳健运行、损害客户合法权益的,国务院证券监督管理机构可以区别情形,对其采取下列措施:

(一)限制业务活动,责令暂停部分业务,停止批准新业务;

(二)停止批准增设、收购营业性分支机构;

(三)限制分配红利,限制向董事、监事、高级管理人员支付报酬、提供福利;

(四)限制转让财产或者在财产上设定其他权利;

(五)责令更换董事、监事、高级管理人员或者限制其权利;

(六)责令控股股东转让股权或者限制有关股东行使股东权利;

(七)撤销有关业务许可。

证券公司整改后,应当向国务院证券监督管理机构提交报告。国务院证券监督管理机构经验收,符合有关风险控制指标的,应当自验收完毕之日起三日内解除对其采取的前款规定的有关措施。

第一百五十一条 证券公司的股东有虚假出资、抽逃出资行为的,国务院证券监督管理机构应当责令其限期改正,并可责令其转让所持证券公司的股权。

在前款规定的股东按照要求改正违法行为、转让所持证券公司的股权前,国务院证券监督管理机构可以限制其股东权利。

第一百五十二条 证券公司的董事、监事、高级管理人员未能勤勉尽责,致

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使证券公司存在重大违法违规行为或者重大风险的，国务院证券监督管理机构可以撤销其任职资格，并责令公司予以更换。

第一百五十三条 证券公司违法经营或者出现重大风险，严重危害证券市场秩序、损害投资者利益的，国务院证券监督管理机构可以对该证券公司采取责令停业整顿、指定其他机构托管、接管或者撤销等监管措施。

第一百五十四条 在证券公司被责令停业整顿、被依法指定托管、接管或者清算期间，或者出现重大风险时，经国务院证券监督管理机构批准，可以对该证券公司直接负责的董事、监事、高级管理人员和其他直接责任人员采取以下措施：

（一）通知出境管理机关依法阻止其出境；

（二）申请司法机关禁止其转移、转让或者以其他方式处分财产，或者在财产上设定其他权利。

第七章 证券登记结算机构

第一百五十五条 证券登记结算机构是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务，不以营利为目的的法人。设立证券登记结算机构必须经国务院证券监督管理机构批准。

第一百五十六条 设立证券登记结算机构，应当具备下列条件：

（一）自有资金不少于人民币二亿元；

（二）具有证券登记、存管和结算服务所必须的场所和设施；

（三）主要管理人员和从业人员必须具有证券从业资格；

（四）国务院证券监督管理机构规定的其他条件。证券登记结算机构的名称中应当标明证券登记结算字样。

第一百五十七条 证券登记结算机构履行下列职能：

（一）证券账户、结算账户的设立；

（二）证券的存管和过户；

（三）证券持有人名册登记；

（四）证券交易所上市证券交易的清算和交收；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(五)受发行人的委托派发证券权益；

(六)办理与上述业务有关的查询；

(七)国务院证券监督管理机构批准的其他业务。

第一百五十八条 证券登记结算采取全国集中统一的运营方式。

证券登记结算机构章程、业务规则应当依法制定，并经国务院证券监督管理机构批准。

第一百五十九条 证券持有人持有的证券，在上市交易时，应当全部存管在证券登记结算机构。证券登记结算机构不得挪用客户的证券。

第一百六十条 证券登记结算机构应当向证券发行人提供证券持有人名册及其有关资料。

证券登记结算机构应当根据证券登记结算的结果，确认证券持有人持有证券的事实，提供证券持有人登记资料。证券登记结算机构应当保证证券持有人名册和登记过户记录真实、准确、完整，不得隐匿、伪造、篡改或者毁损。

第一百六十一条 证券登记结算机构应当采取下列措施保证业务的正常进行：

(一)具有必备的服务设备和完善的数据安全保护措施；

(二)建立完善的业务、财务和安全防范等管理制度；

(三)建立完善的风险管理系统。

第一百六十二条 证券登记结算机构应当妥善保存登记、存管和结算的原始凭证及有关文件和资料。其保存期限不得少于二十年。

第一百六十三条 证券登记结算机构应当设立证券结算风险基金，用于垫付或者弥补因违约交收、技术故障、操作失误、不可抗力造成的证券登记结算机构的损失。证券结算风险基金从证券登记结算机构的业务收入和收益中提取，并可以由结算参与人按照证券交易业务量的一定比例缴纳。

证券结算风险基金的筹集、管理办法，由国务院证券监督管理机构会同国务院财政部门规定。

第一百六十四条 证券结算风险基金应当存入指定银行的专门账户，实行专项管理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券登记结算机构以证券结算风险基金赔偿后,应当向有关责任人追偿。

第一百六十五条 证券登记结算机构申请解散,应当经国务院证券监督管理机构批准。

第一百六十六条 投资者委托证券公司进行证券交易,应当申请开立证券账户。证券登记结算机构应当按照规定以投资者本人的名义为投资者开立证券账户。投资者申请开立账户,必须持有证明中国公民身份或者中国法人资格的合法证件。国家另有规定的除外。

第一百六十七条 证券登记结算机构为证券交易提供净额结算服务时,应当要求结算参与人按照货银对付的原则,足额交付证券和资金,并提供交收担保。在交收完成之前,任何人不得动用用于交收的证券、资金和担保物。

结算参与人未按时履行交收义务的,证券登记结算机构有权按照业务规则处理前款所述财产。

第一百六十八条 证券登记结算机构按照业务规则收取的各类结算资金和证券,必须存放于专门的清算交收账户,只能按业务规则用于已成交的证券交易的清算交收,不得被强制执行。

第八章 证券服务机构

第一百六十九条 投资咨询机构、财务顾问机构、资信评级机构、资产评估机构、会计师事务所从事证券服务业务,必须经国务院证券监督管理机构和有关主管部门批准。

投资咨询机构、财务顾问机构、资信评级机构、资产评估机构、会计师事务所从事证券服务业务的审批管理办法,由国务院证券监督管理机构和有关主管部门制定。

第一百七十条 投资咨询机构、财务顾问机构、资信评级机构从事证券服务业务的人员,必须具备证券专业知识和从事证券业务或者证券服务业务二年以上经验。认定其证券从业资格的标准和管理办法,由国务院证券监督管理机构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制定。

第一百七十一条 投资咨询机构及其从业人员从事证券服务业务不得有下列行为：

(一)代理委托人从事证券投资；

(二)与委托人约定分享证券投资收益或者分担证券投资损失；

(三)买卖本咨询机构提供服务的上市公司股票；

(四)利用传播媒介或者通过其他方式提供、传播虚假或者误导投资者的信息；

(五)法律、行政法规禁止的其他行为。有前款所列行为之一，给投资者造成损失的，依法承担赔偿责任。

第一百七十二条 从事证券服务业务的投资咨询机构和资信评级机构，应当按照国务院有关主管部门规定的标准或者收费办法收取服务费用。

第一百七十三条 证券服务机构为证券的发行、上市、交易等证券业务活动制作、出具审计报告、资产评估报告、财务顾问报告、资信评级报告或者法律意见书等文件，应当勤勉尽责，对所依据的文件资料内容的真实性、准确性、完整性进行核查和验证。其制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，应当与发行人、上市公司承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

第九章 证券业协会

第一百七十四条 证券业协会是证券业的自律性组织，是社会团体法人。

证券公司应当加入证券业协会。

证券业协会的权力机构为全体会员组成的会员大会。

第一百七十五条 证券业协会章程由会员大会制定，并报国务院证券监督管理机构备案。

第一百七十六条 证券业协会履行下列职责：

(一)教育和组织会员遵守证券法律、行政法规；

(二)依法维护会员的合法权益，向证券监督管理机构反映会员的建议和要求；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(三)收集整理证券信息,为会员提供服务;

(四)制定会员应遵守的规则,组织会员单位的从业人员的业务培训,开展会员间的业务交流;

(五)对会员之间、会员与客户之间发生的证券业务纠纷进行调解;

(六)组织会员就证券业的发展、运作及有关内容进行研究;

(七)监督、检查会员行为,对违反法律、行政法规或者协会章程的,按照规定给予纪律处分;

(八)证券业协会章程规定的其他职责。

第一百七十七条 证券业协会设理事会。理事会成员依章程的规定由选举产生。

第十章 证券监督管理机构

第一百七十八条 国务院证券监督管理机构依法对证券市场实行监督管理,维护证券市场秩序,保障其合法运行。

第一百七十九条 国务院证券监督管理机构在对证券市场实施监督管理中履行下列职责:

(一)依法制定有关证券市场监督管理的规章、规则,并依法行使审批或者核准权;

(二)依法对证券的发行、上市、交易、登记、存管、结算,进行监督管理;

(三)依法对证券发行人、上市公司、证券公司、证券投资基金管理公司、证券服务机构、证券交易所、证券登记结算机构的证券业务活动,进行监督管理;

(四)依法制定从事证券业务人员的资格标准和行为准则,并监督实施;

(五)依法监督检查证券发行、上市和交易的信息公开情况;

(六)依法对证券业协会的活动进行指导和监督;

(七)依法对违反证券市场监督管理法律、行政法规的行为进行查处;

(八)法律、行政法规规定的其他职责。国务院证券监督管理机构可以和其他国家或者地区的证券监督管理机构建立监督管理合作机制,实施跨境监督管理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一百八十条 国务院证券监督管理机构依法履行职责,有权采取下列措施:

(一)对证券发行人、上市公司、证券公司、证券投资基金管理公司、证券服务机构、证券交易所、证券登记结算机构进行现场检查;

(二)进入涉嫌违法行为发生场所调查取证;

(三)询问当事人和与被调查事件有关的单位和个人,要求其对与被调查事件有关的事项作出说明;

(四)查阅、复制与被调查事件有关的财产权登记、通讯记录等资料;

(五)查阅、复制当事人和与被调查事件有关的单位和个人的证券交易记录、登记过户记录、财务会计资料及其他相关文件和资料;对可能被转移、隐匿或者毁损的文件和资料,可以予以封存;

(六)查询当事人和与被调查事件有关的单位和个人的资金账户、证券账户和银行账户;对有证据证明已经或者可能转移或者隐匿违法资金、证券等涉案财产或者隐匿、伪造、毁损重要证据的,经国务院证券监督管理机构主要负责人批准,可以冻结或者查封;

(七)在调查操纵证券市场、内幕交易等重大证券违法行为时,经国务院证券监督管理机构主要负责人批准,可以限制被调查事件当事人的证券买卖,但限制的期限不得超过十五个交易日;案情复杂的,可以延长十五个交易日。

第一百八十一条 国务院证券监督管理机构依法履行职责，进行监督检查或者调查,其监督检查、调查的人员不得少于二人,并应当出示合法证件和监督检查、调查通知书。监督检查、调查的人员少于二人或者未出示合法证件和监督检查、调查通知书的,被检查、调查的单位有权拒绝。

第一百八十二条 国务院证券监督管理机构工作人员必须忠于职守，依法办事,公正廉洁,不得利用职务便利牟取不正当利益,不得泄露所知悉的有关单位和个人的商业秘密。

第一百八十三条 国务院证券监督管理机构依法履行职责,被检查、调查的单位和个人应当配合,如实提供有关文件和资料,不得拒绝、阻碍和隐瞒。

第一百八十四条 国务院证券监督管理机构依法制定的规章、规则和监督管理工作制度应当公开。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国务院证券监督管理机构依据调查结果，对证券违法行为作出的处罚决定,应当公开。

第一百八十五条 国务院证券监督管理机构应当与国务院其他金融监督管理机构建立监督管理信息共享机制。

国务院证券监督管理机构依法履行职责,进行监督检查或者调查时,有关部门应当予以配合。

第一百八十六条 国务院证券监督管理机构依法履行职责，发现证券违法行为涉嫌犯罪的,应当将案件移送司法机关处理。

第一百八十七条 国务院证券监督管理机构的人员不得在被监管的机构中任职。

第十一章 法律责任

第一百八十八条 未经法定机关核准,擅自公开或者变相公开发行证券的,责令停止发行,退还所募资金并加算银行同期存款利息,处以非法所募资金金额百分之一以上百分之五以下的罚款;对擅自公开或者变相公开发行证券设立的公司,由依法履行监督管理职责的机构或者部门会同县级以上地方人民政府予以取缔。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

第一百八十九条 发行人不符合发行条件,以欺骗手段骗取发行核准,尚未发行证券的,处以三十万元以上六十万元以下的罚款;已经发行证券的,处以非法所募资金金额百分之一以上百分之五以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员处以三万元以上三十万元以下的罚款。

发行人的控股股东、实际控制人指使从事前款违法行为的,依照前款的规定处罚。

第一百九十条 证券公司承销或者代理买卖未经核准擅自公开发行的证券的,责令停止承销或者代理买卖,没收违法所得,并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款;没有违法所得或者违法所得不足三十万元的,处以三十万元以上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六十万元以下的罚款。给投资者造成损失的,应当与发行人承担连带赔偿责任。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,撤销任职资格或者证券从业资格,并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

第一百九十一条 证券公司承销证券,有下列行为之一的,责令改正,给予警告,没收违法所得,可以并处三十万元以上六十万元以下的罚款;情节严重的,暂停或者撤销相关业务许可。给其他证券承销机构或者投资者造成损失的,依法承担赔偿责任。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,可以并处三万元以上三十万元以下的罚款;情节严重的,撤销任职资格或者证券从业资格:

(一)进行虚假的或者误导投资者的广告或者其他宣传推介活动;

(二)以不正当竞争手段招揽承销业务;

(三)其他违反证券承销业务规定的行为。

第一百九十二条 保荐人出具有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的保荐书,或者不履行其他法定职责的,责令改正,给予警告,没收业务收入,并处以业务收入一倍以上五倍以下的罚款;情节严重的,暂停或者撤销相关业务许可。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以三万元以上三十万元以下的罚款;情节严重的,撤销任职资格或者证券从业资格。

第一百九十三条 发行人、上市公司或者其他信息披露义务人未按照规定披露信息,或者所披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的,责令改正,给予警告,并处以三十万元以上六十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

发行人、上市公司或者其他信息披露义务人未按照规定报送有关报告,或者报送的报告有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的,责令改正,给予警告,并处以三十万元以上六十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

发行人、上市公司或者其他信息披露义务人的控股股东、实际控制人指使从事前两款违法行为的,依照前两款的规定处罚。

第一百九十四条 发行人、上市公司擅自改变公开发行证券所募集资金的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用途的，责令改正，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

发行人、上市公司的控股股东、实际控制人指使从事前款违法行为的，给予警告，并处以三十万元以上六十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员依照前款的规定处罚。

第一百九十五条 上市公司的董事、监事、高级管理人员、持有上市公司股份百分之五以上的股东，违反本法第四十七条的规定买卖本公司股票的，给予警告，可以并处三万元以上十万元以下的罚款。

第一百九十六条 非法开设证券交易场所的，由县级以上人民政府予以取缔，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足十万元的，处以十万元以上五十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

第一百九十七条 未经批准，擅自设立证券公司或者非法经营证券业务的，由证券监督管理机构予以取缔，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足三十万元的，处以三十万元以上六十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

第一百九十八条 违反本法规定，聘任不具有任职资格、证券从业资格的人员的，由证券监督管理机构责令改正，给予警告，可以并处十万元以上三十万元以下的罚款；对直接负责的主管人员给予警告，可以并处三万元以上十万元以下的罚款。

第一百九十九条 法律、行政法规规定禁止参与股票交易的人员，直接或者以化名、借他人名义持有、买卖股票的，责令依法处理非法持有的股票，没收违法所得，并处以买卖股票等值以下的罚款；属于国家工作人员的，还应当依法给予行政处分。

第二百条 证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、证券服务机构的从业人员或者证券业协会的工作人员，故意提供虚假资料，隐匿、伪造、篡改或者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

毁损交易记录，诱骗投资者买卖证券的，撤销证券从业资格，并处以三万元以上十万元以下的罚款；属于国家工作人员的，还应当依法给予行政处分。

第二百零一条 为股票的发行、上市、交易出具审计报告、资产评估报告或者法律意见书等文件的证券服务机构和人员，违反本法第四十五条的规定买卖股票的，责令依法处理非法持有的股票，没收违法所得，并处以买卖股票等值以下的罚款。

第二百零二条 证券交易内幕信息的知情人或者非法获取内幕信息的人，在涉及证券的发行、交易或者其他对证券的价格有重大影响的信息公开前，买卖该证券，或者泄露该信息，或者建议他人买卖该证券的，责令依法处理非法持有的证券，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足三万元的，处以三万元以上六十万元以下的罚款。单位从事内幕交易的，还应当对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上三十万元以下的罚款。证券监督管理机构工作人员进行内幕交易的，从重处罚。

第二百零三条 违反本法规定，操纵证券市场的，责令依法处理非法持有的证券，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足三十万元的，处以三十万元以上三百万元以下的罚款。单位操纵证券市场的，还应当对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以十万元以上六十万元以下的罚款。

第二百零四条 违反法律规定，在限制转让期限内买卖证券的，责令改正，给予警告，并处以买卖证券等值以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

第二百零五条 证券公司违反本法规定，为客户买卖证券提供融资融券的，没收违法所得，暂停或者撤销相关业务许可，并处以非法融资融券等值以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，撤销任职资格或者证券从业资格，并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

第二百零六条 违反本法第七十八条第一款、第三款的规定，扰乱证券市场的，由证券监督管理机构责令改正，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足三万元的，处以三万元以上二十万元以下的罚款。

第二百零七条 违反本法第七十八条第二款的规定，在证券交易活动中作出虚假陈述或者信息误导的，责令改正，处以三万元以上二十万元以下的罚款；属于国家工作人员的，还应当依法给予行政处分。

第二百零八条 违反本法规定，法人以他人名义设立账户或者利用他人账户买卖证券的，责令改正，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足三万元的，处以三万元以上三十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上十万元以下的罚款。

证券公司为前款规定的违法行为提供自己或者他人的证券交易账户的，除依照前款的规定处罚外，还应当撤销直接负责的主管人员和其他直接责任人员的任职资格或者证券从业资格。

第二百零九条 证券公司违反本法规定，假借他人名义或者以个人名义从事证券自营业务的，责令改正，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足三十万元的，处以三十万元以上六十万元以下的罚款；情节严重的，暂停或者撤销证券自营业务许可。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，撤销任职资格或者证券从业资格，并处以三万元以上十万元以下的罚款。

第二百一十条 证券公司违背客户的委托买卖证券、办理交易事项，或者违背客户真实意思表示，办理交易以外的其他事项的，责令改正，处以一万元以上十万元以下的罚款。给客户造成损失的，依法承担赔偿责任。

第二百一十一条 证券公司、证券登记结算机构挪用客户的资金或者证券，或者未经客户的委托，擅自为客户买卖证券的，责令改正，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足十万元的，处以十万元以上六十万元以下的罚款；情节严重的，责令关闭或者撤销相关业务许可。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，撤销任职资格或者证券从业资格，并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二百一十二条 证券公司办理经纪业务，接受客户的全权委托买卖证券的，或者证券公司对客户买卖证券的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺的，责令改正，没收违法所得，并处以五万元以上二十万元以下的罚款，可以暂停或者撤销相关业务许可。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上十万元以下的罚款，可以撤销任职资格或者证券从业资格。

第二百一十三条 收购人未按照本法规定履行上市公司收购的公告、发出收购要约、报送上市公司收购报告书等义务或者擅自变更收购要约的，责令改正，给予警告，并处以十万元以上三十万元以下的罚款；在改正前，收购人对其收购或者通过协议、其他安排与他人共同收购的股份不得行使表决权。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

第二百一十四条 收购人或者收购人的控股股东，利用上市公司收购，损害被收购公司及其股东的合法权益的，责令改正，给予警告；情节严重的，并处以十万元以上六十万元以下的罚款。给被收购公司及其股东造成损失的，依法承担赔偿责任。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

第二百一十五条 证券公司及其从业人员违反本法规定，私下接受客户委托买卖证券的，责令改正，给予警告，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足十万元的，处以十万元以上三十万元以下的罚款。

第二百一十六条 证券公司违反规定，未经批准经营非上市证券的交易的，责令改正，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款。

第二百一十七条 证券公司成立后，无正当理由超过三个月未开始营业的，或者开业后自行停业连续三个月以上的，由公司登记机关吊销其公司营业执照。

第二百一十八条 证券公司违反本法第一百二十九条的规定，擅自设立、收购、撤销分支机构，或者合并、分立、停业、解散、破产，或者在境外设立、收购、参股证券经营机构的，责令改正，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足十万元的，处以十万元以上六十万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元以下的罚款。对直接负责的主管人员给予警告,并处以三万元以上十万元以下的罚款。

证券公司违反本法第一百二十九条的规定,擅自变更有关事项的,责令改正,并处以十万元以上三十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员给予警告,并处以五万元以下的罚款。

第二百一十九条 证券公司违反本法规定,超出业务许可范围经营证券业务的,责令改正,没收违法所得,并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款;没有违法所得或者违法所得不足三十万元的,处以三十万元以上六十万元以下罚款;情节严重的,责令关闭。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,撤销任职资格或者证券从业资格,并处以三万元以上十万元以下的罚款。

第二百二十条 证券公司对其证券经纪业务、证券承销业务、证券自营业务、证券资产管理业务,不依法分开办理,混合操作的,责令改正,没收违法所得,并处以三十万元以上六十万元以下的罚款;情节严重的,撤销相关业务许可。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以三万元以上十万元以下的罚款;情节严重的,撤销任职资格或者证券从业资格。

第二百二十一条 提交虚假证明文件或者采取其他欺诈手段隐瞒重要事实骗取证券业务许可的,或者证券公司在证券交易中有严重违法行为,不再具备经营资格的,由证券监督管理机构撤销证券业务许可。

第二百二十二条 证券公司或者其股东、实际控制人违反规定,拒不向证券监督管理机构报送或者提供经营管理信息和资料,或者报送、提供的经营管理信息和资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的,责令改正,给予警告,并处以三万元以上三十万元以下的罚款,可以暂停或者撤销证券公司相关业务许可。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员,给予警告,并处以三万元以下的罚款,可以撤销任职资格或者证券从业资格。

证券公司为其股东或者股东的关联人提供融资或者担保的,责令改正,给予警告,并处以十万元以上三十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员,处以三万元以上十万元以下的罚款。股东有过错的,在按照要求改正前,国务院证券监督管理机构可以限制其股东权利;拒不改正的,可以责



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

令其转让所持证券公司股权。

第二百二十三条 证券服务机构未勤勉尽责，所制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，责令改正，没收业务收入，暂停或者撤销证券服务业务许可，并处以业务收入一倍以上五倍以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，撤销证券从业资格，并处以三万元以上十万元以下的罚款。

第二百二十四条 违反本法规定，发行、承销公司债券的，由国务院授权的部门依照本法有关规定予以处罚。

第二百二十五条 上市公司、证券公司、证券交易所、证券登记结算机构、证券服务机构，未按照有关规定保存有关文件和资料的，责令改正，给予警告，并处以三万元以上三十万元以下的罚款；隐匿、伪造、篡改或者毁损有关文件和资料的，给予警告，并处以三十万元以上六十万元以下的罚款。

第二百二十六条 未经国务院证券监督管理机构批准，擅自设立证券登记结算机构的，由证券监督管理机构予以取缔，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款。

投资咨询机构、财务顾问机构、资信评级机构、资产评估机构、会计师事务所未经批准，擅自从事证券服务业务的，责令改正，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款。

证券登记结算机构、证券服务机构违反本法规定或者依法制定的业务规则的，由证券监督管理机构责令改正，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上五倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足十万元的，处以十万元以上三十万元以下的罚款；情节严重的，责令关闭或者撤销证券服务业务许可。

第二百二十七条 国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门有下列情形之一的，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，依法给予行政处分：

(一)对不符合本法规定的发行证券、设立证券公司等申请予以核准、批准的；

(二)违反规定采取本法第一百八十条规定的现场检查、调查取证、查询、冻结或者查封等措施的；

(三)违反规定对有关机构和人员实施行政处罚的；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(四)其他不依法履行职责的行为。

第二百二十八条 证券监督管理机构的工作人员和发行审核委员会的组成人员,不履行本法规定的职责,滥用职权、玩忽职守,利用职务便利牟取不正当利益,或者泄露所知悉的有关单位和个人的商业秘密的,依法追究法律责任。

第二百二十九条 证券交易所对不符合本法规定条件的证券上市申请予以审核同意的,给予警告,没收业务收入,并处以业务收入一倍以上五倍以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以三万元以上三十万元以下的罚款。

第二百三十条 拒绝、阻碍证券监督管理机构及其工作人员依法行使监督检查、调查职权未使用暴力、威胁方法的,依法给予治安管理处罚。

第二百三十一条 违反本法规定,构成犯罪的,依法追究刑事责任。

第二百三十二条 违反本法规定, 应当承担民事赔偿责任和缴纳罚款、罚金,其财产不足以同时支付时,先承担民事赔偿责任。

第二百三十三条 违反法律、行政法规或者国务院证券监督管理机构的有关规定,情节严重的,国务院证券监督管理机构可以对有关责任人员采取证券市场禁入的措施。

前款所称证券市场禁入,是指在一定期限内直至终身不得从事证券业务或者不得担任上市公司董事、监事、高级管理人员的制度。

第二百三十四条 依照本法收缴的罚款和没收的违法所得,全部上缴国库。

第二百三十五条 当事人对证券监督管理机构或者国务院授权的部门的处罚决定不服的,可以依法申请行政复议,或者依法直接向人民法院提起诉讼。

第十二章 附则

第二百三十六条 本法施行前依照行政法规已批准在证券交易所上市交易的证券继续依法进行交易。

本法施行前依照行政法规和国务院金融行政管理部门的规定经批准设立的证券经营机构,不完全符合本法规定的,应当在规定的限期内达到本法规定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的要求。具体实施办法,由国务院另行规定。

第二百三十七条 发行人申请核准公开发行股票、公司债券,应当按照规定缴纳审核费用。

第二百三十八条 境内企业直接或者间接到境外发行证券或者将其证券在境外上市交易,必须经国务院证券监督管理机构依照国务院的规定批准。

第二百三十九条 境内公司股票以外币认购和交易的,具体办法由国务院另行规定。

第二百四十条 本法自2006年1月1日起施行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股市操练大全

专家教你77个炒股绝招

为了向广大股民传授炒股的绝招，我们编写了本书。内容涉及如何把握时机、如何选股、如何选择买卖点、如何科学分析、如何把握技巧以及如何规避风险等，以帮助读者全面、系统地掌握炒股各阶段的方略。

本书是一本以边学习、边训练、边提高的方式引导股票投资者正确操作的专著。本书不是简单地谈炒股技巧，而是将投资者在实战中碰到的疑难问题，入木三分加以分析并解决，启发投资者思考，让投资者能从根本上理解和掌握炒股技巧。本书将炒股视为一个系统工程，将基本面、心理面、市场面、技术面融为一体，多层次、多角度、全方位来介绍炒股技巧，分析投资者在实战中常犯的错误，揭露各种选股陷阱，通过有针对性的强化训练，帮助投资者提高综合分析与综合运用的能力。



定价：79.60（全二册）